

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: XS2612136999

Common Code: 261213699

Valoren: 124494696

PIPG Tranche Number: 567238

Final Terms dated June 19, 2023

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

Issue of the Aggregate Nominal Amount* of Two-Year USD Capped Participation Certificates on the shares of iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF, due August 7, 2025 (the "Certificates" or the "Securities")

***The Aggregate Nominal Amount 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 nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at USD 15,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed USD 100,000,000.**

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated January 13, 2023 (expiring on January 13, 2024) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated January 30, 2023, February 14, 2023, March 15, 2023, May 5, 2023, May 12, 2023 and June 12, 2023 and as further supplemented by any further supplement(s) (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 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 closing of the Offer Period, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are 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/cz/XS2612136999>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** United States Dollar ("USD").
3. **Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series:**
 - (i) **Series:** The Aggregate Nominal Amount.

The Aggregate Nominal Amount 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 these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at USD 15,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed USD 100,000,000.
 - (ii) **Tranche:** The Aggregate Nominal Amount.

The Aggregate Nominal Amount 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 these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Tranche is indicatively set at USD 15,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed USD 100,000,000.
 - (iii) **Trading in Nominal:** Applicable.
 - (iv) **Non-standard Securities Format:** Not Applicable.
 - (v) **Nominal Amount:** USD 100.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Calculation Amount:** USD 100.
6. **Issue Date:** August 7, 2023.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is August 7, 2025.
 - (i) **Strike Date:** July 31, 2023.
 - (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 Optional Redemption Payout: Not Applicable.

8. **Underlying Asset(s):** The Share (as defined below).

VALUATION PROVISIONS

- 9. **Valuation Date(s):** July 31, 2025.
 - Final Reference Date: The Valuation Date scheduled to fall on July 31, 2025.
- 10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
- 11. **Initial Valuation Date(s):** July 31, 2023.
- 12. **Averaging:** Not Applicable.
- 13. **Asset Initial Price:** The Initial Closing Price of the 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. | Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13): | 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 14): | Not Applicable. |
| 26. | Change of Interest Basis (General Instrument Condition 15): | 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. |

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 35. | Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17): | Not Applicable. |
| 36. | Autocall Payout Conditions: | Not Applicable. |

SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

- | | | |
|-----|-----------------------------------|--------------------------------|
| 37. | Settlement: | Cash Settlement is applicable. |
| 38. | Single Limb Payout (Payout | Not Applicable. |

Condition 1.1):

39. **Multiple Limb Payout (Payout** Applicable.

Condition 1.2):

(i) **Trigger Event (Payout** Not Applicable.
Condition 1.2(a)(i):

(ii) **Payout 1 (Payout Condition** Not Applicable.
1.2(b)(i)(A):

(iii) **Payout 2 (Payout Condition** Not Applicable.
1.2(b)(i)(B):

(iv) **Payout 3 (Payout Condition** Not Applicable.
1.2(b)(i)(C):

(v) **Payout 4 (Payout Condition** Not Applicable.
1.2(b)(i)(D):

(vi) **Payout 5 (Payout Condition** Not Applicable.
1.2(b)(i)(E):

(vii) **Payout 6 (Payout Condition** Applicable.
1.2(b)(i)(F):

- (a) Protection Level: 1.00.
- (b) Perf: Underlying Performance.
 - Final/Initial (FX): Not Applicable.
 - Reference Price (Final): Final Closing Price.
 - Reference Price (Initial): 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price.
 - j: Not Applicable.
 - Replacement Performance: Not Applicable.
 - Local Cap: Not Applicable.
 - Local Floor: Not Applicable.
 - BDNA: Not Applicable.
 - Weighting: Not Applicable.
- (c) Participation: 1.00.
- (d) Strike: 1.00.
- (e) Cap: USD 120.
- (f) Floor: 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) | Payout 14 (Payout Condition 1.2(b)(i)(N)): | Not Applicable. |
| (xvi) | Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)): | 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. (100%) of the Initial Closing Price. |
| (d) | Downside Cap: | Not Applicable. |
| (e) | Downside Floor: | USD 90. |
| (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.
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 Closing Price is applicable.
	(iii) Barrier Level:	100 per cent. (100%) 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.

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:** The Final Reference 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 / SWAP RATE LINKED INSTRUMENT / CREDIT 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 shares of iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF (the "Share")	TLT UQ <Equity> / TLT.OQ	US4642874329	NASDAQ Global Market

62. **Share Linked Instruments:** Applicable.
- (i) Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket: Single Share.
 - (ii) Name of Share(s): As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
 - (iii) Exchange(s): As specified in the column entitled "Exchange" in the Underlying Asset Table.
 - (iv) Related Exchange(s): All Exchanges.
 - (v) Options Exchange: Related Exchange.
 - (vi) Valuation Time: Default Valuation Time.
 - (vii) Single Share and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Share Linked Condition 1.1.
 - (a) Maximum Days of Disruption: As specified in Share Linked Condition 7.
 - (b) No Adjustment: 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: Not Applicable.

	(Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):	
(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):	Not Applicable.
(xv)	Fallback Valuation Date:	Not Applicable.
(xvi)	Change in Law:	Applicable.
(xvii)	Correction of Share Price:	Applicable.
(xviii)	Correction Cut-off Date:	Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of each Reference Date.
(xix)	Depository Receipts Provisions:	Not Applicable.
(xx)	Closing Share Price (Italian Reference Price):	Not Applicable.
(xxi)	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.
70. **Swap Rate Linked Instruments:** Not Applicable.
71. **Credit Linked Certificates:** Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

72. **FX Disruption Event/FX Linked Conditions 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 shall apply.
73. **Hedging Disruption:** Applicable.
74. **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.
75. **Additional Business Centre(s):** TARGET.
- Non-Default Business Day: Not Applicable.
76. **Principal Financial Centre:** The Principal Financial Centre in relation to USD is the State of New York.
- Non-Default Principal Financial Centre: Applicable.
77. **Form of Certificates:** Euroclear/Clearstream Instruments.
78. **Representation of Holders:** Not Applicable.
79. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):** Not Applicable.
80. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to a nominal amount of USD 100).
81. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to a nominal amount of USD 100).

82. **Calculation Agent (General Instrument Condition 22):** Goldman Sachs International.

83. **Governing law:** English law.

DISTRIBUTION

84. **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.

85. **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 Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Republic of Poland (each a "**Public Offer Jurisdiction**" and together, the "**Public Offer Jurisdictions**") during the period commencing on (and including) June 19, 2023 and ending on (and including) July 31, 2023 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.

86. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.

(ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not Applicable.

87. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Not Applicable.

88. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.

89. **Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:** Not Applicable.

90. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By:

Duly authorised

361124593(Ver3)/Ashurst(NLEE)/auto-genesis

OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Not Applicable; the Securities will not be listed or admitted to trading on any exchange.

2. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.

3. **RATINGS** Not Applicable.

4. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER**

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 4.00 per cent. (4.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

5. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET AMOUNT OF PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

(i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.

(ii) Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.

(iii) Estimated total expenses: Not Applicable.

6. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET(S)**

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 Exchange (www.nasdaq.com). 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 Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation, as is applicable, in the Public Offer Jurisdictions during the period commencing

on (and including) June 19, 2023 and ending on (and including) July 31, 2023.

Offer Price:

Issue Price.

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 4.00 per cent. (4.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

Conditions to which the offer is subject:

The offer of the Certificates for sale to the public in the Public Offer Jurisdictions is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Certificates 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/cz/XS2612136999>).

The offer of the Certificates in one or more of the Public Offer Jurisdictions 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 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 USD 100 in amount of the Securities.

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 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 *Commission de Surveillance du Secteur Financier*

(CSSF) and published on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/cz/XS2612136999>) 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 Jurisdictions.

Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdictions. 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 Jurisdictions.

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 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 the Issuer is subject to Regulation EU No 1286/2014 or Directive 2014/65/EU 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 6.12 per cent. (6.12%) of the Aggregate Nominal Amount. Such Entry Costs

contained in the price:

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 of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 4.00 per cent. (4.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

Please refer to "Croatian Taxation", "Czech Taxation", "Hungarian Tax Considerations", "Polish Taxation", "United Kingdom Tax Considerations" and "United States 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:

CYRRUS, a.s., Veveří 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Czech Republic, 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/cz/XS2612136999>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdictions.

Consent to use the Base Prospectus

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

CYRRUS, a.s., Veveří 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Czech Republic, 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/cz/XS2612136999>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdictions.

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 Jurisdictions.

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 Jurisdictions 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 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount, the Nominal Amount is USD 100 and the Calculation Amount is USD 100;
- (ii) the Participation is 1.00, the Strike is 1.00 and the Protection Level is 1.00;
- (iii) the Cap is USD 120; and the Downside Floor is USD 90.

SETTLEMENT AMOUNT

Example 1 – positive scenario: *The Final Closing Price is 120 per cent. or more of the Asset Initial Price.*

The Settlement Amount payable per Certificate (of the Nominal Amount) on the Maturity Date will be USD 120 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) the Protection Level, *plus* (b) the *product* of (I) the Participation, *multiplied* by (II) the *greater* of (A) zero, and (B) the *difference* between (1) the Underlying Performance, *minus* (2) the Strike, provided that such amount shall not exceed the Cap).

Example 2 – neutral scenario: *The Final Closing Price is 100 per cent. of the Asset Initial Price*

The Settlement Amount payable per Certificate (of the Nominal Amount) on the Maturity Date will be USD 100 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) the Protection Level, *plus* (b) the *product* of (I) the Participation, *multiplied* by (II) the *greater* of (A) zero, and (B) the *difference* between (1) the Underlying Performance, *minus* (2) the Strike, provided that such amount shall not exceed the Cap).

Example 3 – negative scenario: *The Final Closing Price is 99 per cent. of the Asset Initial Price*

The Settlement Amount payable per Certificate (of the Nominal Amount) on the Maturity Date will be USD 99 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *quotient* of (a) the Final Closing Price, *divided* by (b) the Initial Closing Price, provided that such amount shall not be less than the Downside Floor). **In this Example, an investor who purchased the Certificates at the Issue Price will sustain a partial loss of the amount invested in the Certificates.**

Example 4 – negative scenario: *The Final Closing Price is equal to or less than 90 per cent. (90%) of the Asset Initial Price.*

The Settlement Amount payable per Certificate (of the Nominal Amount) on the Maturity Date will be USD 90 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *quotient* of (a) the Final Closing Price, *divided* by (b) the Initial Closing Price, provided that such amount shall not be less than the Downside Floor). **In this Example, an investor who purchased the Certificates at the Issue Price will sustain a partial loss of the amount 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 13, 2023 (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. 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. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. 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 Nominal Amount of Two-Year USD Capped Participation Certificates on the shares of iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF, due August 7, 2025 (ISIN: XS2612136999) (the "Securities").</p> <p>The "Aggregate Nominal Amount" 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 nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at USD 15,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed USD 100,000,000.</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(s): The authorised offeror is CYRRUS, a.s., Veveří 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Czech Republic. The authorised offeror is an <i>akciová společnost</i> incorporated in the Czech Republic mainly operating under Czech law. Its LEI is 31570010000000043551 (the "Authorised Offeror").</p>
<p>Competent authority: The Base Prospectus was approved on January 13, 2023 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, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried and M. M. Burns.</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, 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</p>

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)
(in USD millions except for share amounts)		
Selected income statement data		
Total interest income	7,981	3,448
Non-interest income ¹	12,430	11,414
Profit before taxation	4,974	3,552
Operating profit	N/A	N/A
Dividend per share	N/A	N/A
Summary information – balance sheet		
	As at December 31, 2022 (audited)	As at December 31, 2021 (audited)
(in USD millions)		
Total assets	1,203,041	1,143,420
Total unsecured borrowings ²	76,205	79,813
Customer and other receivables	78,967	86,135
Customer and other payables	110,983	119,883
Total shareholder's equity	42,209	38,895
(in per cent.)		
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	12.8	10.7
Total capital ratio	18.4	15.7
Tier 1 leverage ratio	6.1	4.2

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 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 their 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) transfer impaired or problem assets to an asset management vehicle; and (iv) sell the relevant institution to a

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.

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 August 7, 2023 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS2612136999; Common Code: 261213699; Valoren: 124494696.

Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities: The currency of the Securities will be United States Dollar ("**USD**" or the "**Settlement Currency**"). The calculation amount is USD 100. The aggregate nominal amount of Securities is the Aggregate Nominal Amount.

Maturity Date: August 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.

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 Settlement Amount on the Maturity Date, and the amount payable will depend on the performance of the Underlying Asset. The Securities do not pay interest, and no amounts will be payable other than at maturity.

Underlying Asset or Share	Bloomberg / Reuters / ISIN	Exchange
The shares of iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF	TLT UQ <Equity> / TLT.OQ / US4642874329	NASDAQ Global Market

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

- if the Final Closing Price of the Underlying Asset is greater than or equal to the Barrier Level, an amount calculated in accordance with the following formula, provided that such amount will not be greater than the Cap:

$$CA \times \left[PL + P \times \text{Max} \left(\frac{\text{Final Closing Price}}{\text{Initial Closing Price}} - \text{Strike}; 0 \right) \right]; \text{ or}$$

- if the Final Closing Price of the Underlying Asset is less than the Barrier Level, an amount calculated in accordance with the following formula, provided that such amount will not be less than the Downside Floor:

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

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:

- **Barrier Level:** in respect of the Underlying Asset, 100 per cent. of the Initial Closing Price.
- **CA:** Calculation Amount, being USD 100.
- **Cap:** USD 120.
- **Downside Floor:** USD 90.
- **Final Closing Price:** in respect of the Underlying Asset, the Reference Price on July 31, 2025, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Closing Price:** the Reference Price of the Underlying Asset on July 31, 2023, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **"Max"** followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the greater of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets. For example, "Max(x;y)" means the greater of component x and component y.
- **P:** Participation, being 1.00.
- **PL:** Protection Level, being 1.00.
- **Reference Price:** in respect of the Underlying Asset and any relevant day, the closing share price on the relevant Exchange of such Underlying Asset for such day.
- **Strike:** 1.00.

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.

- Depending on the performance of the Underlying Asset, you may lose some 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.
- The principal repaid at maturity will not provide protection from the effect of inflation. After adjustment for inflation, the real return (or yield) on the Securities at maturity could be negative. Accordingly, inflation may have a negative effect on the value of and return on the Securities.

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 Asset over the term of the Securities will be limited, no matter how much the price 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.
- An Exchange Traded Fund may seek to track the performance of an index (in relation to such Exchange Traded Fund, an "**ETF underlying index**"), or the performance of certain assets, contracts and/or instruments which may be invested in or held by the Exchange Traded Fund. The performance of an Exchange Traded Fund may be dependent upon company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy of the underlying companies that comprise the ETF underlying index of such Exchange Traded Fund, or upon the value of such assets, contracts and/or instruments invested in, held by or tracked by the Exchange Traded Fund as well as macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments and political factors.

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 price of the Underlying Asset may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of the 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 the 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 the 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.
- 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 Asset 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 will be made in Croatia, the Czech Republic, Hungary and the Republic of Poland during the period from, and including June 19, 2023 to, and including, July 31, 2023 (the "**Offer Period**"). The Offer Period may be discontinued at any time.

The offer price will be equal to 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.

The offer of the Securities is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The offer of the Certificates may be withdrawn in whole or in part at any time before the issue date at the discretion

of the Issuer.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 4.00 per cent. (4.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

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

See the item entitled "Authorised Offeror(s)" 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, 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 or any derivative instruments referencing them, but which the Issuer is under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose.

UVOD I UPOZORENJA

Ovaj Sažetak („**Sažetak**“) se treba čitati kao uvod u Prospekt („**Prospekt**“) (koji se sastoji od Osnovnog prospekta od 13. siječnja 2023. („**Osnovni prospekt**“), kako je dopunjen svim dopunama (ako postoje) do datuma ovih konačnih uvjeta, uključujući taj datum, i koji se tumači zajedno s konačnim uvjetima). Svaku odluku ulagatelja o ulaganju u Vrijednosne papire potrebno je temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline. Ovaj Sažetak sadrži samo ključne informacije potrebne ulagatelju za razumijevanje prirode i glavnih rizika Izdavatelja i Vrijednosnih papira, no ne i opis svih prava povezanih s Vrijednosnim papirima (te je moguće da u njemu neće biti navedeni konkretni datumi vrednovanja i potencijalnih plaćanja, kao ni prilagodbe tih datuma) koja su navedena u Prospektu kao cjelini. U određenim okolnostima, ulagatelj može izgubiti svoj cjelokupni uloženi kapital ili njegov dio. Ako se pred sudom podnese tužba povezana s informacijama sadržanima u Prospektu, ulagatelj tužitelj će možda morati, na temelju nacionalnog zakonodavstva, snositi troškove prijevoda Prospekta prije pokretanja pravnog postupka. Građanskopravna odgovornost pridaje se samo onim osobama koje su podnijele ovaj sažetak, uključujući i bilo koji njegov prijevod, ali samo ako je Sažetak obmanjujući, netočan ili nedosljedan kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta ili ako, kada se čita zajedno s ostalim dijelovima Prospekta, ne daje ključne informacije koje bi ulagateljima pomogle pri razmatranju hoće li ulagati u Vrijednosne papire.

Spremate se kupiti proizvod koji nije jednostavan i koji će možda biti teško razumjeti.

Vrijednosni papiri: Izdanje Ukupnog nominalnog iznosa dvogodišnjih USD participacijskih certifikata s gornjom granicom za dionice fonda ETF-a iShares Barclays, za državne obveznice koje dospijevaju u roku od 20 godina i više, s dospijecem 7. kolovoza 2025. (ISIN: XS2612136999) („**Vrijednosni papiri**“).

„**Ukupni nominalni iznos**“ bit će iznos koji odredi Izdavatelj na Datum izdanja ili oko tog datuma temeljem rezultata ponude, a koji će iznos biti naveden u obavijesti pruženoj na Datum izdanja ili oko tog datuma. Na datum ovih Konačnih uvjeta ukupni nominalni iznos Certifikata u Seriji indikativno je određen na 15.000.000 USD, uz mogućnost da bude viši ili niži, no pod uvjetom da ne prelazi 100.000.000 USD.

Izdavatelj: Društvo Goldman Sachs International („**GSI**“). Sjedište društva je na adresi Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, a njegov identifikator pravne osobe („**LEI**“) je W22LROWP2IHZNBB6K528 („**Izdavatelj**“).

Ovlašteni ponuditelj(i): Ovlašteni ponuditelj je društvo CYRRUS, a.s., Veveří 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Češka Republika. Ovlašteni ponuditelj je *akciová společnost* osnovana u Češkoj Republici koja pretežno posluje prema češkom pravu. LEI društva je 31570010000000043551 („**Ovlašteni ponuditelj**“).

Nadležno tijelo: Osnovni prospekt je 13. siječnja 2023. potvrdila luksemburška Komisija za nadzor financijskog sektora (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) na adresi 283 Route d’Arlon, 1150 Luksemburg (broj telefona: (+352) 26 25 1-1; broj telefaksa: (+352) 26 25 1 – 2601; adresa elektroničke pošte: direction@cssf.lu).

KLJUČNE INFORMACIJE O IZDAVATELJU

Tko je Izdavatelj Vrijednosnih papira?

Službeno sjedište i pravni oblik, zakonodavstvo u skladu s kojim Izdavatelj posluje i država osnivanja: GSI je privatno društvo s neograničenom odgovornošću osnovano u skladu sa zakonima Engleske i Walesa 2. lipnja 1988. Društvo GSI upisano je u Registar društava. Njegov LEI je W22LROWP2IHZNBB6K528.

Glavne djelatnosti Izdavatelja: Poslovanje društva GSI pretežno se sastoji od pokroviteljstva izdavanja i distribuiranja vrijednosnih papira; trgovanja korporativnim dužničkim i vlasničkim vrijednosnim papirima, vrijednosnim papirima koji se odnose na neameričke državne dugove i hipoteke, provođenja međuvalutnih ugovora o razmjeni i primjene izvedenih instrumenata, spajanja i preuzimanja; usluga financijskog savjetovanja u vezi s restrukturiranjem, privatnim plasmanima i financiranjem zakupa i projekata, posredovanja i financiranja u vezi s nekretninama, trgovačkog bankarstva te burzovnog posredovanja i istraživanja.

Glavni udjeličari, uključujući je li društvo u izravnom ili neizravnom vlasništvu ili pod izravnom ili neizravnom kontrolom te čijim odnosno čijom: Društvo GSI u cijelosti je u izravnom vlasništvu društva Goldman Sachs Group UK Limited. Društvo Goldman Sachs Group UK Limited ovisno je društvo društva Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**“) te je u cijelosti u njegovom neizravnom vlasništvu.

Ključni direktori: Direktori društva GSI su Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried i M. M. Burns.

Ovlašteni revizori: Ovlašteni revizor društva GSI je društvo PricewaterhouseCoopers LLP, na adresi 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, Engleska.

Koje su ključne financijske informacije u vezi s Izdavateljem?

U tablici u nastavku navedene su odabrane ključne povijesne financijske informacije iz revidiranih financijskih izvješća društva GSI za 2022. koja su bila sastavljena u skladu s međunarodnim računovodstvenim standardima i zahtjevima Zakona o trgovačkim društvima (engl. *the Companies Act*) iz 2006. te Međunarodnih standarda financijskog izvještavanja (engl. *International Financial Reporting Standards*, „**IFRS**“) usvojenim temeljem Uredbe (EZ) br. 1606/2002 kako se primjenjuje u EU. To uključuje informacije o godini koja je završila s 31. prosincem 2022. i usporedne informacije o godini koja je

završila s 31. prosincem 2021.

Sažete informacije – račun dobiti i gubitka		
	Godina koja je završila 31. prosinca 2022. (revidirano)	Godina koja je završila 31. prosinca 2021. (revidirano)
(u milijunima USD, osim iznosa udjela)		
Odabrani podaci iz računa dobiti i gubitka		
Ukupni prihod od kamata	7.981	3.448
Prihod koji nije od kamata ¹	12.430	11.414
Dobit prije oporezivanja	4.974	3.552
Dobit od redovitog poslovanja	nije dostupno	nije dostupno
Dividenda po udjelu	nije dostupno	nije dostupno
Sažete informacije – bilanca		
	Na dan 31. prosinca 2022. (revidirano)	Na dan 31. prosinca 2021. (revidirano)
(u milijunima USD)		
Ukupna imovina	1.203.041	1.143.420
Ukupne neosigurane posudbe ²	76.205	79.813
Potraživanja od kupaca i ostala potraživanja	78.967	86.135
Obveze prema kupcima i ostale obveze	110.983	119.883
Ukupni kapital udjeličara	42.209	38.895
(u postocima)		
Stopa redovnog osnovnog kapitala	12,8	10,7
Stopa ukupnog kapitala	18,4	15,7
Omjer financijske poluge redovnog osnovnog kapitala	6,1	4,2

Kvalifikacije u revizorskom izvješću o povijesnim financijskim informacijama: Nije primjenjivo; u revizorskom izvješću za društvo GSI nije bilo nikakvih kvalifikacija o njegovim povijesnim financijskim informacijama.

Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

Izdavatelj podliježe sljedećim ključnim rizicima:

- Plaćanje bilo kojih iznosa dospjelih po Vrijednosnim papirima podliježe kreditnom riziku Izdavatelja. Vrijednosni papiri su neosigurane obveze Izdavatelja. Budući da ulagatelji ovisе o sposobnosti Izdavatelja da plati sve iznose dospjele po Vrijednosnim papirima, ulagatelji podliježu kreditnom riziku Izdavatelja te promjenama tržišne procjene kreditne sposobnosti Izdavatelja. Vrijednosni papiri nisu bankovni depoziti te nisu osigurani ili zajamčeni nikakvim programima kompenzacije ili zaštite depozita. Vrijednost i prinos od Vrijednosnih papira podlijegeat će kreditnom riziku Izdavatelja i promjenama tržišne procjene kreditne sposobnosti Izdavatelja.
- Društvo GSI i njegova konsolidirana ovisna društva („Goldman Sachs“) vodeća su globalna grupa za investicijsko bankarstvo, vrijednosne papire i upravljanje ulaganjima suočena sa značajnim rizicima koji bi mogli utjecati na sposobnost ispunjavanja obveza Izdavatelja temeljem Vrijednosnih papira, uključujući tržišnim i kreditnim rizicima, likvidnosnim rizicima, rizicima povezanim s poslovnim djelatnostima i industrijom, operativnim rizicima te pravnim, regulatornim i reputacijskim rizicima.
- Društvo GSI ovisno je društvo grupe Goldman Sachs koje je u cijelosti u njezinom vlasništvu. Uslijed toga, podložno je raznim rizicima koji su značajni i inherentni njegovom poslovanju, uključujući rizike povezane s gospodarskim i tržišnim uvjetima, regulacijom, Brexitom, promjenjivošću tržišta, likvidnošću, kreditnim tržištima, koncentracijom rizika, kreditnom kvalitetom, sastavom baze klijenata, transakcijama s izvedenicama, operativnom

¹ „Naknade i provizije“ uključene su u „Prihod koji nije od kamata“ te stoga nisu navedene kao zasebna stavka.

² „Podređeni zajmovi“ uključeni su u „Ukupne neosigurane posudbe“ te stoga nisu navedene kao zasebna stavka.

infrastrukturu, kibernetičkom sigurnošću, upravljanjem rizikom, poslovnim inicijativama, poslovanjem u više jurisdikcija, sukobima interesa, konkurencijom, promjenama temeljnih društava, osobljem, negativnim publicitetom, pravnom odgovornošću, katastrofama i klimatskim promjenama.

- Društvo GSI podliježe Direktivi o oporavku i sanaciji kreditnih institucija čija je namjena omogućiti sanacijskim tijelima da provedu niz mjera u vezi s kreditnim institucijama i investicijskim društvima za koje sanacijska tijela smatraju da su u opasnosti od propadanja i ako je provedba takvih mjera od javnog interesa. Sanacijske ovlasti kojima raspolaže sanacijsko tijelo uključuju ovlasti (i) otpisa dugovanog iznosa, uključujući do nule, ili pretvorbe Vrijednosnih papira u druge vrijednosne papire, uključujući redovne dionice relevantne institucije (ili ovisnog društva) – takozvani instrument unutarnje sanacije (engl. *bail-in*); (ii) prijenosa svog ili dijela poslovanja relevantne institucije na „prijelaznu banku“; (iii) prijenosa imovine umanjene vrijednosti ili problematične imovine na subjekta za upravljanje imovinom; i (iv) prodaje relevantne institucije komercijalnom kupcu. Sanacijsko tijelo također ima ovlast izmjene ugovornih aranžmana, suspendiranja prava na izvršenje ili otkaz do čijeg bi ostvarenja inače moglo doći. Sustav za sanaciju zamišljen je tako da se počne primjenjivati prije insolventnosti te imatelji Vrijednosnih papira možda neće moći predvidjeti primjenu bilo koje sanacijske ovlasti od strane sanacijskog tijela. Nadalje, imatelji Vrijednosnih papira imali bi vrlo ograničena prava osporavanja primjene ovlasti od strane sanacijskog tijela, čak i kad bi te ovlasti dovele do otpisa Vrijednosnih papira ili pretvorbe Vrijednosnih papira u vlasnički kapital.

KLJUČNE INFORMACIJE O VRIJEDNOSNIM PAPIRIMA

Koja su glavna obilježja Vrijednosnih papira?

Vrsta i razred Vrijednosnih papira koji se nude te identifikacijski broj(ovi) vrijednosnih papira: Vrijednosni papiri su Vrijednosni papiri s gotovinskim poravnanjem koji su Vrijednosni papiri povezani s dionicama u obliku certifikata.

Na Vrijednosne će se papire primjenjivati klirinški postupak putem sustava Euroclear Bank S.A./N.V. i Clearstream Banking S.A.

Datum izdanja Vrijednosnih papira je 7. kolovoza 2023. („Datum izdanja“). Cijena izdanja Vrijednosnih papira je 100 posto (100 %) Ukupnog nominalnog iznosa („Cijena izdanja“).

ISIN: XS2612136999; zajednički kod: 261213699; broj Valoren: 124494696.

Valuta, denominacija, broj izdanih Vrijednosnih papira i trajanje Vrijednosnih papira: Valuta Vrijednosnih papira bit će američki dolar („USD“ ili „Valuta poravnanja“). Izračunski iznos je 100 USD. Ukupni nominalni iznos Vrijednosnih papira je Ukupni nominalni iznos.

Datum dospijeca: 7. kolovoza 2025. Na taj je datum zakazan otkup Vrijednosnih papira, podložno prilagodbi u skladu s općim uvjetima.

Prava povezana s Vrijednosnim papirima:

Vrijednosni papiri će svakom ulagatelju dati pravo na prinos, zajedno s određenim pomoćnim pravima kao što je pravo na dobivanje obavijesti o određenim odlukama i događajima. Prinos od Vrijednosnih papira uključivat će potencijalno plaćanje Iznosa poravnanja na Datum dospijeca, a plativi iznosi ovisit će o izvedbi Temeljne imovine. Na Vrijednosne papire ne isplaćuju se kamate i nikakvi iznosi neće biti plativi drugačije nego po dospijecu.

Temeljna imovina ili Dionica	Bloomberg / Reuters / ISIN	Burza
Dionice ETF-a iShares Barclays, za državne obveznice s rokom dospijeca od 20 godina i više	TLT UQ <Equity> / TLT.OQ / US4642874329	NASDAQ Global Market

Iznos poravnanja: osim u slučaju prethodnog prijevremenog iskorištavanja ili kupnje i otkazivanja, Iznos poravnanja u USD plativ u vezi sa svakim Vrijednosnim papirom na Datum dospijeca bit će:

- (i) ako je Konačna cijena zatvaranja Temeljne imovine viša od Razine granične cijene ili njoj jednaka, iznos izračunat u skladu sa sljedećom formulom, pod uvjetom da taj iznos nije viši od Gornje granice:

$$II \times \left[RZ + P \times \max \left(\frac{\text{Konačna cijena zatvaranja}}{\text{Početna cijena zatvaranja}} - \text{Izvršenje}; 0 \right) \right]$$

~~CA~~ × ~~CV~~; ili

- (ii) ako je Konačna cijena zatvaranja Temeljne imovine niža od Razine granične cijene, iznos izračunat u skladu sa sljedećom formulom, pod uvjetom da taj iznos nije niži od *Downside* donje granice:

$$II \times \frac{\text{Konačna cijena zatvaranja}}{\text{Početna cijena zatvaranja}}$$

Iznos nepredviđenog prijevremenog otkupa: Vrijednosni papiri mogu biti otkupljeni prije predviđenog dospijeca: (i) po izboru Izdavatelja (a) ako Izdavatelj utvrdi da je određena promjena primjenjivog prava dovela do toga da izvedba Izdavatelja ili njegovih povezanih društava temeljem Vrijednosnih papira ili transakcija omeđivanja rizika (*hedging transactions*) u vezi s Vrijednosnim papirima postane (ili je vrlo vjerojatno da će u neposrednoj budućnosti postati) nezakonita ili neprovediva (u cijelosti ili djelomično), ili (b) u slučajevima u kojima je to primjenjivo, ako Agent za izračun

utvrdi da su nastupili određeni dodatni slučajevi poremećaja ili slučajevi prilagodbe, kako su opisani u Općim uvjetima za Vrijednosne papire; ili (ii) po Imateljevoj obavijesti kojom Imatelj takve Vrijednosne papire proglašava odmah otkupivima zbog nastupa slučaja neispunjenja obveza koji se nastavio.

U takvom slučaju, Iznos nepredviđenog prijevremenog otkupa koji je plativ prilikom takvog nepredviđenog prijevremenog otkupa je, za svaki Vrijednosni papir, iznos fer tržišne vrijednosti Vrijednosnog papira, uzimajući u obzir sve relevantne čimbenike umanjeno za sve troškove koje su Izdavatelj ili bilo koje od njegovih povezanih društava snosili u vezi s takvim prijevremenim otkupom, uključujući troškove koji se odnose na otkazivanje bilo kakvog temeljnog i/ili povezanog aranžmana za omeđivanje rizika (*hedging arrangement*). **Iznos nepredviđenog prijevremenog otkupa može biti manji od vašeg početnog ulaganja te stoga možete izgubiti svoje cjelokupno ulaganje ili njegov dio pri nepredviđenom prijevremenom otkupu.**

Definirani pojmovi:

- **Razina granične cijene:** s obzirom na Temeljnu imovinu, 100 posto (100 %) Početne cijene zatvaranja.
- **II:** Izračunski iznos, 100 USD.
- **Gornja granica:** 120 USD.
- **Downside donja granica:** 90 USD.
- **Konačna cijena zatvaranja:** s obzirom na Temeljnu imovinu, Referentna cijena na dan 31. srpnja 2025., podložno prilagodbama u skladu s općim uvjetima.
- **Početna cijena zatvaranja:** Referentna cijena Temeljne imovine na dan 31. srpnja 2023., podložno prilagodbama u skladu s općim uvjetima
- **„Max“**, iza kojeg slijedi niz iznosa unutar zagrada, označava viši iznos među iznosima odvojenim točka-zarezom unutar tih zagrada. Naprimjer, „Maks(x;y)“ označava komponentu x ili komponentu y, ovisno o tome koja je viša.
- **P:** Participacija, koja je 1,00.
- **RZ:** Razina zaštite, koja je 1,00.
- **Referentna cijena:** s obzirom na Temeljnu imovinu i bilo koji relevantni dan, razina zatvaranja dionice na relevantnoj Burzi za tu Temeljnu imovinu za taj dan.
- **Izvršenje:** 1,00.

Mjerodavno pravo: Za Vrijednosne papire mjerodavno je englesko pravo.

Status Vrijednosnih papira: Vrijednosni papiri su nepodređene i neosigurane obveze Izdavatelja i bit će jednako rangirani međusobno i sa svim drugim nepodređenim i neosiguranim obvezama Izdavatelja koje s vremena na vrijeme mogu biti neplaćene.

Poduzimanje bilo kakvih mjera od strane sanacijskog tijela temeljem Direktive o sanaciji i likvidaciji banaka u vezi s Izdavateljem moglo bi značajno utjecati na vrijednost Vrijednosnih papira i bilo kakvog otkupa povezanog s njima i/ili povlačiti rizik od pretvorbe Vrijednosnih papira u vlasnički kapital.

Opis ograničenja slobodne prenosivosti Vrijednosnih papira: Vrijednosni papiri nisu niti će biti registrirani na temelju Zakona o vrijednosnim papirima Sjedinjenih Američkih Država iz 1933. godine („**Zakon o vrijednosnim papirima**“) te se ne smiju nuditi ili prodavati u Sjedinjenim Američkim Državama osobama koje su državljani Sjedinjenih Američkih Država niti u ime ili za račun takvih osoba, osim u određenim transakcijama koje su izuzete od obveze registracije iz Zakona o vrijednosnim papirima i primjenjivih zakona o vrijednosnim papirima saveznih država. Ni u kojoj se jurisdikciji niti iz bilo koje se jurisdikcije ne smije izvršiti nikakva ponuda, prodaja ili isporuka Vrijednosnih papira, niti distribucija bilo kojeg ponudbenog materijala povezanog s Vrijednosnim papirima, osim u slučajevima koji će rezultirati usklađenošću s važećim zakonima i propisima. Podložno navedenom, Vrijednosni će papiri biti slobodno prenosivi.

Gdje će se trgovati Vrijednosnim papirima?

Nije primjenjivo; Vrijednosni papiri neće biti uvršteni u kotaciju ili za trgovanje ni na jednoj burzi.

Koji su ključni rizici specifični za Vrijednosne papire?

Čimbenici rizika povezani s Vrijednosnim papirima: Vrijednosni papiri podliježu sljedećim ključnim rizicima:

Vrijednost i navedena cijena vaših Vrijednosnih papira (ako postoje) u svako će vrijeme odražavati mnoštvo čimbenika i ne može se predvidjeti.

- Ovisno o izvedbi Temeljne imovine, postoji mogućnost da izgubite dio svog ulaganja.
- Tržišna cijena vaših Vrijednosnih papira prije dospijeca može biti znatno niža od kupoprodajne cijene koju ste za njih platili. Stoga, ako svoje Vrijednosne papire prodate prije navedenog zakazanog datuma otkupa, postoji mogućnost za dobijete znatno manje od iznosa koji ste prvotno uložili.

- U određenim izvanrednim okolnostima navedenim u uvjetima za Vrijednosne papire, vaši Vrijednosni papiri mogu biti otkupljeni prije zakazanog dospijea te u takvim okolnostima iznos prijevremenog otkupa koji će vam biti isplaćen može biti manji od iznosa koji ste platili za Vrijednosne papire.
- Glavnica plaćena po dospijecu neće pružiti zaštitu od učinka inflacije. Nakon prilagodbe za inflaciju, stvarni povrat (ili prinos) na Vrijednosne papire po dospijecu može biti negativan. Stoga inflacija može imati negativan učinak na vrijednost i prinos od Vrijednosnih papira.

Rizici povezani s određenim obilježjima Vrijednosnih papira:

- Prema uvjetima i odredbama za vaše Vrijednosne papire, Vrijednosni papiri podliježu gornjoj granici. Zbog toga će vaša mogućnost sudjelovanja u bilo kakvoj promjeni vrijednosti Temeljne imovine tijekom trajanja Vrijednosnih papira biti ograničena, bez obzira na to koliko cijena Temeljne imovine naraste iznad gornje granice tijekom roka trajanja Vrijednosnih papira. U skladu s time, prinos od vaših Vrijednosnih papira može biti znatno manji nego u slučaju da ste izravno kupili Temeljnu imovinu.
- Fond kojim se trguje na burzi može zahtijevati praćenje izvedbe određenog indeksa (koji je, u vezi s takvim Fondom kojim se trguje na burzi, „**Temeljni indeks ETF-a**“) ili izvedbe određene imovine, ugovora i/ili instrumenata u koje Fond čijim se udjelima trguje na burzi može ulagati ili koje može držati. Izvedba Fonda kojim se trguje na burzi može ovisiti o čimbenicima specifičnim za pojedino društvo, poput pozicije dobiti, tržišnog položaja, situacije rizika, strukture udjeličara i politike raspodjele temeljnih društava koja sačinjavaju temeljni indeks ETF-a takvog fonda čijim se udjelima trguje na burzi, ili o vrijednosti imovine, ugovora i/ili instrumenata u koje Fond kojim se trguje na burzi ulaže ili koje drži ili prati, kao i o makroekonomskim čimbenicima, poput kamata i razina cijena na tržištima kapitala, razvoja valute i političkih čimbenika.

Rizici povezani s Temeljnom imovinom:

- *Vrijednost i prinos od vaših Vrijednosnih papira ovise o izvedbi Temeljne imovine.* Prinos od vaših Vrijednosnih papira ovisi o izvedbi Temeljne imovine. Cijena Temeljne imovine može biti podložna nepredvidivim promjenama tijekom vremena. Taj se stupanj promjene naziva „volatilnost“. Na volatilnost Temeljne imovine mogu utjecati državni i međunarodni, financijski, politički, vojni ili gospodarski događaji, uključujući državne mjere, ili aktivnosti sudionika na relevantnim tržištima. Svaki od tih događaja ili aktivnosti može negativno utjecati na vrijednost i prinos od Vrijednosnih papira. Volatilnost ne podrazumijeva smjer kretanja razine Temeljne imovine, iako je za vrijednost Temeljne imovine koja je volatilnija vjerojatnije da će češće i/ili u većoj mjeri rasti ili padati nego vrijednost Temeljne imovine koja je manje volatilna.
- *Prijašnja izvedba Temeljne imovine nije indikativna za buduću izvedbu.* Nikakve informacije o prijašnjoj izvedbi Temeljne imovine ne biste trebali smatrati indikativnima za raspon ili trendove fluktuacija Temeljne imovine koji se mogu dogoditi u budućnosti. Izvedba Temeljne imovine može se razlikovati od prijašnje (ili joj biti jednaka), što bi moglo značajno negativno utjecati na vrijednost i prinos od vaših Vrijednosnih papira.
- Izvedba Dionica ovisi o makroekonomskim čimbenicima, poput kamata i razina cijena na tržištu kapitala, razvoja valute, političkih čimbenika i čimbenika specifičnih za pojedino društvo poput pozicije dobiti, tržišnog položaja, situacije rizika, strukture udjeličara i politike raspodjele, kao i o poslovnim rizicima s kojima su suočeni njihovi izdavatelji. Bilo koja kombinacija tih čimbenika mogla bi negativno utjecati na izvedbu Temeljne imovine koja bi potom mogla imati negativan utjecaj na vrijednost i prinos od Vaših Vrijednosnih papira

KLJUČNE INFORMACIJE O JAVNOJ PONUDI VRIJEDNOSNIH PAPIRA I/ILI UVRŠTENJU ZA TRGOVANJE NA REGULIRANOM TRŽIŠTU

Pod kojim uvjetima i prema kojem vremenskom rasporedu mogu uložiti u ove Vrijednosne papire?

Uvjeti i odredbe ponude:

Vrijednosni papiri bit će ponuđeni u Republici Hrvatskoj, Češkoj Republici, Mađarskoj i Republici Poljskoj tijekom razdoblja od i uključivo s 19. lipnjem 2023. do i uključivo s 31. srpnjem 2023. („**Razdoblje ponude**“). Razdoblje ponude se može prekinuti u bilo kojem trenutku.

Cijena ponude bit će jednaka 100 posto (100 %) Ukupnog nominalnog iznosa.

Ponuda Vrijednosnih papira podložna je davanju relevantnih regulatornih odobrenja i izdavanju Vrijednosnih papira. Ponuda Certifikata može se u cijelosti ili djelomično povući u bilo koje vrijeme prije datuma izdanja prema odluci Izdavatelja.

Procijenjeni troškovi koje su ulagatelju naplatili Izdavatelj/ponuditelj: Cijena izdanja od 100 posto (100 %) Ukupnog nominalnog iznosa uključuje prodajnu proviziju u iznosu do 4,00 posto (4,00 %) Ukupnog nominalnog iznosa koji je platio Izdavatelj.

Tko je ponuditelj i/ili osoba koja zahtijeva uvrštenje za trgovanje?

Vidi stavku pod nazivom „Ovlašteni ponuditelj(i)“ iznad.

Koja je svrha ovog Prospekta?

Razlozi ponude ili uvrštenja za trgovanje na reguliranom tržištu, procijenjeni neto prihodi i upotreba prihoda: Izdavatelj će koristiti neto prihode od ponude kako bi stekao dodatna sredstva za svoje poslovanje i za ostale opće svrhe društva (npr. za stvaranje dobiti i/ili omeđivanje određenih rizika).

Sporazum o pokroviteljstvu na osnovi čvrste obveze: Ponuda Vrijednosnih papira ne podliježe sporazumu o pokroviteljstvu na osnovi čvrste obveze.

Značajni sukobi povezani s izdanjem/ponudom:

Naknade su plative Ovlaštenom ponuditelju.

Izdavatelj je podložan sukobu između svojih interesa i interesa imatelja Vrijednosnih papira, uključujući: (a) pri izradi određenih izračuna i utvrđivanja, može doći do razlike interesa ulagatelja i Izdavatelja, (b) u redovnom tijeku svog poslovanja, Izdavatelj (ili njegovo povezano društvo) može obavljati transakcije za svoj račun, može djelovati kao član odbora za utvrđivanje tržišta i može sklapati transakcije omeđivanja rizika (*hedging transactions*) u odnosu na Vrijednosne papire ili povezane izvedenice, što može utjecati na tržišnu cijenu, likvidnost ili vrijednost Vrijednosnih papira, i (c) Izdavatelj (ili njegovo povezano društvo) može imati povjerljive podatke povezane s Temeljnom imovinom ili bilo kojim derivativnim instrumentima koji se na nju odnose, ali koje Izdavatelj nije ni na koji način obvezan otkriti (i može podlijegati zakonskoj zabrani da to učini).

KIBOCSÁTÁS-SPECIFIKUS ÉRTÉKPAPÍR ÖSSZEFOGLALÓ

BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉS

A jelen összefoglaló (az „**Összefoglaló**”) a tájékoztató (a „**Tájékoztató**”) bevezető részeként értelmezendő (amely a 2023. január 13-i alaptájékoztatóból (az „**Alaptájékoztató**”) és annak a jelen végleges feltételek kiadásáig kiadott kiegészítéseiből áll (amennyiben vannak ilyenek), amelyek a végleges feltételekkel összhangban értelmezendők). Bármely, a befektető által az Értékpapírokba való befektetésre vonatkozó döntés az Alaptájékoztató egészének ismeretében hozható meg. Jelen Összefoglaló csak a legjelentősebb információkat tartalmazza annak érdekében, hogy a befektetők megérthessék a Kibocsátó és az Értékpapírok alapvető jellegét, illetve a legfőbb kockázatokat, ugyanakkor nem ad átfogó tájékoztatást az Értékpapírokhoz fűződő minden egyes jogról (és nem állapít meg pontos időpontokat az értékelés napja illetve a potenciális kifizetések illetve azok módosításával összefüggésben), amelyek a Tájékoztatóban szerepelnek teljes egészében. Előfordulhat, hogy a befektető elveszíti a befektetett tőke egészét vagy egy részét. Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit. Polgári jogi felelősség kizárólag az összefoglalót összeállító személyeket terheli, ideértve annak bármely fordítását, azonban csak abban az esetben, amennyiben az Összefoglaló a Tájékoztató más elemeivel összevetve félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy az Tájékoztató más elemeivel összevetve nem tartalmazza azokat a kiemelt információkat, amelyek célja a befektetők segítése ezen Értékpapírokra vonatkozó befektetési szándékuk kialakításában.

Ön egy olyan terméket kíván megvásárolni, amely bonyolult és nehezen érthető lehet.

Értékpapírok: az Összesített Névérték mértékében Kétéves USD Korlátozott Részesezési Certifikátok (Capped Participation Certificates) kibocsátása, amelyek az iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF részvényeire vonatkoznak és amelyek 2025. augusztus 7-én esedékesek (ISIN: XS2612136999) (az „**Értékpapírok**”).

Az „**Összesített Névérték**” a Kibocsátó által a Kibocsátás Napján vagy annak környékén az ajánlat eredményei alapján meghatározott összeg, és amelyet pontosan a Kibocsátás Napján vagy annak környékén kelt értesítésben határoznak meg. A jelen Végleges Feltételek időpontjában a Sorozatba tartozó Certifikátok nominális névértéke indikativan USD 15.000.000 azzal, hogy az ennél nagyobb vagy kisebb összeg is lehet, de nem haladhatja meg az USD 100.000.000-t.

Kibocsátó: Goldman Sachs International („**GSI**”). Amelynek székhelye Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU alatt található és amelynek Jogi Személy Azonosítója (Legal Entity Identifier („**LEI**”)) W22LROWP2IHZNBB6K528 (a „**Kibocsátó**”).

Engedélyezett Ajánlattevő(k): Az engedélyezett ajánlattevő a CYRRUS, a.s., (Veveří 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Cseh Köztársaság). Az engedélyezett ajánlattevő egy a Cseh Köztársaságban alapított és túlnyomórészt cseh jog alatt működő akcióvá společnost (részvénytársaság), amelynek LEI száma 31570010000000043551 (az „**Engedélyezett Ajánlattevő**”).

Illetékes hatóság: Az Alaptájékoztatót a luxembourgi *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (székhely: 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg; telefonszám: (+352) 26 25 1-1; Fax szám: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu) hagyta jóvá 2023. január 13. napján.

A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

Ki az Értékpapírok Kibocsátója?

Székhely és jogi forma, a Kibocsátó működésére vonatkozó jog és a nyilvántartás állama: A GSI egy, Anglia és Wales joga alatt nyilvántartásba vett, korlátlan felelősségű magántársaság, amely 1988. június 2. napján jött létre. A GSI-t a Cégbíróság tartja nyilván. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528.

A Kibocsátó főtevékenységei: A GSI főtevékenységei az értékpapírjegyzés és forgalmazás, vállalati adóssággal és magántőke (equity) szolgáltatásokkal, nem-amerikai államadóssággal és jelzálog értékpapírokkal való kereskedés, swap és derivatív eszközök végrehajtása, vállalatfelvásárlások és fúziók, restrukturálásra/magántőke-kihelyezésre/lízingre és projekt finanszírozásra vonatkozó pénzügyi tanácsadási szolgáltatások, ingatlanközvetítés és finanszírozás, kereskedelmi banki szolgáltatás, tőzsdeügynöki szolgáltatás és kutatás.

Főbb részvényesek, ideértve, hogy a tulajdonlás vagy ellenőrzés közvetlenül vagy közvetetten, illetve mely személy által történik: A GSI közvetlen 100%-os tulajdonosa a Goldman Sachs Group UK Limited. A Goldman Sachs Group UK Limited a Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**”) közvetett 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata.

Kiemelt vezető tisztségviselők: A GSI ügyvezetői Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly Sir Bradley Fried és M. M. Burns.

Kötelezően kinevezendő könyvvizsgálók: A GSI kötelezően kinevezendő könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers LLP, székhely: 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, Anglia.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?

Az alábbi táblázat tartalmazza a GSI 2022. évi auditált éves beszámolójából kiválasztott főbb múltbeli pénzügyi információkat, amelyeket a 2006. évi Társasági törvény követelményeinek megfelelően, továbbá az EU-ban alkalmazandó, az Európai Parlament és a Tanács 1606/2002/EK Rendelete alapján elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal („IFRS”) összhangban került elkészítésre. Ezen táblázat tartalmazza a 2022. december 31. napján lezárult évre és e napra vonatkozó információkat, valamint a 2021. december 31. napjával végződő évre vonatkozó összehasonlító információkat.

Összefoglaló információk – eredménykimutatás		
	A 2022. december 31. napján lezárt év (auditált)	A 2021. december 31. napján lezárt év (auditált)
(millió dollárban kifejezve, kivéve a részvény mennyiségeket)		
Eredménykimutatás kiválasztott adatai		
Összes kamatból származó bevétel	7.981	3.448
Nem kamatból származó bevétel ¹	12.430	11.414
Adózás előtti eredmény	4.974	3.552
Üzemi eredmény	N/A	N/A
Egy részvényre jutó osztalék	N/A	N/A
Összefoglaló információk – mérleg		
	2022. december 31. napjával (auditált)	A 2021. december 31. napjával (auditált)
(millió dollárban kifejezve)		
Összes eszköz	1.203.041	1.143.420
Összes fedezetlen kölcsön ²	76.205	79.813
Vevői és egyéb követelések	78.967	86.135
Vevői és egyéb tartozások	110.983	119.883
Összes részvényesi saját tőke	42.209	38.895
(százalékban kifejezve.)		
Elsődleges Alapvető Tőke (Common Equity Tier 1 (CET1)) mutató	12,8	10,7

¹ A „díjakat és jutalékokat” a „nem kamatból származó bevétel” sor tartalmazza, ezért azok külön sorban nem kerültek feltüntetésre.

² Az „alárendelt kölcsönöket” az „összes fedezetlen kölcsön” sor tartalmazza, ezért azok külön sorban nem kerültek feltüntetésre.

Össztőkeemutató	18,4	15,7
Elsődleges tőkeáttétel mutató	6,1	4,2

Az audit jelentésben tett, a historikus pénzügyi információkra vonatkozó korlátozások: Nem alkalmazandó; a GSI audit jelentése a historikus pénzügyi információi tekintetében nem tartalmaz korlátozást.

Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt kockázatok?

A Kibocsátóra az alábbi kiemelt kockázatok vonatkoznak:

- Az Értékpapírokra vonatkozó bármely összeg kifizetése a Kibocsátó hitelkockázatának függvénye. Az Értékpapírok a Kibocsátó fedezetlen kötelezettségei. A befektetők függenek attól, hogy a Kibocsátó képes-e az Értékpapírok után járó összeget kifizetni, ezért a befektetők függenek a Kibocsátó hitelkockázatától és a Kibocsátó hitelképességének piaci megítélésében bekövetkezett változásoktól. Az Értékpapírok nem minősülnek banki betétnek és azok semmilyen kártérítési vagy letévédelmi rendszer által nem biztosítottak vagy garantáltak. Az Értékpapírok értéke vagy az azon realizált haszon a Kibocsátó hitelkockázata és a hitelképessége piaci megítélésében bekövetkezett változások függvénye.
- A GSG és konszolidált leányvállalatai („Goldman Sachs”) egy piacvezető globális befektetési banki, értékpapír és befektetési menedzsment csoport részéi, és számos jelentős kockázatnak vannak kitéve, amely kihatással lehet arra, hogy a Kibocsátó képes-e az Értékpapírokból eredő kötelezettségeinek eleget tenni, ideértve a piaci és hitelkockázatokat, a likviditási kockázatokat, az üzleti tevékenységgel kapcsolatos és iparági kockázatokat, valamint a működési és jogi, szabályozási és jóhírnévvel kapcsolatos kockázatokat.
- A GSI a Goldman Sachs csoport 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat és a Goldman Sachs csoport meghatározó banki szolgáltatásokat nyújtó leányvállalata. Következésképpen, üzleti tevékenysége során számos jelentős kockázatnak van kitéve, ideértve a gazdasági és piaci körülményekkel, a szabályozási környezettel, a Brexittel, a piaci volatilitással, a likviditással, a hitelezési piaccal, a kockázatkoncentrációval, a hitelminőséggel, az ügyfélbázis összetételével, a derivatív tranzakciókkal, a működéshez szükséges infrastruktúrával, a számítógépes biztonsággal, a kockázatkezeléssel, az üzleti kezdeményezésekkel, a különböző joghatóságok alatt való működéssel, az érdekellentéttel, a versennyel, a mögöttes eszközökkel, a személyzettel, a negatív publicitással, a jogi felelősséggel, a katasztrófákkal és a klímaváltozással kapcsolatos kockázatokat.
- A GSI a Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv hatálya alá tartozik, amelynek célja, hogy azon hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal kapcsolatosan, amelyeknél a szanalásért felelős hatóság álláspontja szerint fennáll a csőd kockázata, a szanalásért felelős hatóságot számos intézkedés megtételére hatalmazza fel, amennyiben az intézkedés a közérdek miatt indokolt. A szanalásért felelős hatóság hatáskörébe tartozik (i) a tartozás akár nullára történő leírása, az Értékpapírok más értékpapírokká történő átalakítása, ideértve az adott intézmény (vagy leányvállalatának) törzsrészeit – úgynevezett hitelezői feltőkésítés („bail-in” tool); (ii) az adott intézmény üzletágának teljes vagy részbeni átruházása egy „áthidaló bankra” („bridge bank”); (iii) értékvesztett vagy problémás eszközök átruházása egy vagyonkezelő szervezet részére; és (iv) az adott intézmény értékesítése egy piaci vevő részére. Emellett a szanalásért felelős hatóság jogosult szerződéses megállapodásokat módosítani, és felfüggeszteni olyan végrehajtási vagy felmondási jogokat, amelyek egyébként gyakorolhatóak lehetnének. A szanalási rendszert úgy tervezték, hogy az a felszámolási eljárást megelőzze, és előfordulhat, hogy az Értékpapírok tulajdonosai nem lesznek képesek előrelátni, hogy a szanalásért felelős hatóság szanalási jogkört fog gyakorolni. Továbbá, az Értékpapírok tulajdonosainak a szanalásért felelős hatóság által gyakorolt jogaival szembeni megtámadási lehetőségei nagyon korlátozottak, még abban az esetben is, amennyiben a jog gyakorlása az Értékpapírok leírását vagy az Értékpapírok tőkére való átváltását eredményezte.

AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

Melyek az Értékpapírok főbb jellemzői?

A felajánlott Értékpapírok típusa, osztálya és azonosító száma(i):

Az Értékpapírok készpénz elszámolású Értékpapírok, amelyek részvényhez kötött Értékpapírokat testesítenek meg certifikátok formájában.

Az Értékpapírok elszámolása az Euroclear Bank S.A./N.V.-n és a Clearstream Banking S.A.-n keresztül történik.

Az Értékpapírok kibocsátási napja 2023. augusztus 7. (a „**Kibocsátás Napja**”) Az Értékpapírok kibocsátási ára az Összesített Névérték 100 százaléka (100%) (a „**Kibocsátási Ár**”).

ISIN: XS2612136999; Common Code: 261213699; Valoren: 124494696.

Pénznem, címlet, a kibocsátott Értékpapírok mennyisége és az Értékpapírok lejárat: Az Értékpapírok pénzneme amerikai dollár („USD” vagy az „**Egyezség Pénzneme**”). A számítási összeg USD 100. A Sorozatba tartozó Certifikátok összesített névértéke az Összesített Névérték.

A Lejárat Dátuma: 2025. augusztus 7. Ez az a nap, amelyen az Értékpapírok tervezett visszaváltása megtörténik a feltételekkel (terms and conditions) összhangban történő módosítások függvényében.

Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok:

Az Értékpapírok feljogosítanak minden befektetőt arra, hogy az Értékpapírok hozamából részesüljön, egyes kiegészítő jogosultságokkal együtt, úgymint az egyes döntésekről és eseményekről való tájékoztatáshoz való jog. Az Értékpapírok hozama tartalmazza a Lejárat Dátumán érvényes Teljesítési Összeg potenciális kifizetését, a kifizetendő összeg pedig a következő Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ:

Mögöttes Eszköz vagy Részvény	Bloomberg / Reuters/ISIN	Tőzsde
Az iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF részvényei	TLT UQ <Equity> / TLT.OQ / US4642874329	NASDAQ Global Market

Teljesítési Összeg: hacsak nem került sor idő előtti joggyakorlásra, megvásárlásra, vagy visszavonásra, akkor az egyes Értékpapírok tekintetében a Lejárat Dátumakor fizetendő, USD-ben kifejezett teljesítési összeg a következő lesz:

- (i) ha a Mögöttes Eszköz Végső Záró Ára nagyobb vagy egyenlő a Küszöbár Szinttel, akkor a következő képlet szerint kiszámított összeg, feltéve, hogy az nem haladja meg a Cap mértékét:

$$CA \times \left[PL + P \times \max \left(\frac{\text{Végső Záró Ár}}{\text{Kezdő Záró Ár}} - \text{Strike Érték}; 0 \right) \right];$$

- (ii) ha a Mögöttes Eszköz Végső Záró Ára kevesebb, mint a Küszöbár Szint, akkor a következő képlet szerint kiszámított összeg, feltéve, hogy az nem kevesebb, mint az Alsó Határérték:

$$CA \times \frac{\text{Végső Záró Ár}}{\text{Kezdő Záró Ár}}$$

Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg: Az Értékpapírok megváltására sor kerülhet az előre ütemezett esedékesség előtt is (i) a Kibocsátó döntése alapján (a) ha a Kibocsátó az alkalmazandó jogban bekövetkező változásokat akként értékeli, hogy azok következtében a Kibocsátó vagy kapcsolott vállalkozásai Értékpapírok vagy az Értékpapírokhoz kapcsolódó fedezett ügyletek szerinti teljesítése (részben vagy egészében) jogellenessé vagy célszerűtlenné vált (vagy ennek bekövetkezése a közeljövőben megalapozottan valószínűsíthető), vagy (b) ahol alkalmazható, ha a Számítást Végző Ügynök akként vélekedik, hogy bizonyos további, az Értékpapírok feltételei szerinti fennakadást okozó vagy módosító események következtek be (ii) a Tulajdonos értesítése alapján, melyben az érintett Értékpapírok azonnali hatállyal visszaválthatónak nyilvánítja szerződésességés/nemteljesítés bekövetkezése és e helyzet fennállása okán.

Ilyen esetben a nem tervezett korai visszaváltás esetén kifizetendő Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg minden Értékpapír tekintetében egy olyan összeg, amely megfelel az Értékpapír tisztességes piaci árnak, figyelembevéve minden releváns tényezőt leszámítva a Kibocsátó és minden kapcsolott vállalkozása oldalán felmerülő költséget, amelyek az adott korai visszaváltással összefüggésben merültek fel, ideértve a mögöttes és/vagy kapcsolódó fedezeti megállapodások (hedging arrangements) megszüntetésével kapcsolatos költségeket is.

A Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg kevesebb lehet, mint az Ön eredeti befektetésének mértéke, így Ön elveszítheti befektetésének egy részét vagy akár egészét is fegy nem tervezett korai visszaváltás esetén.

Definiált fogalmak:

- **Küszöbár Szint:** a Mögöttes Eszköz tekintetében a Kezdő Záró Ár 100 százaléka.
- **CA:** Számítási összeg, 100 USD.
- **Cap:** USD 120.
- **Alsó Határérték:** USD 90.
- **Végző Záró Ár:** a Mögöttes Eszköz Referencia Ára 2025. július 31-én, amely a feltételekkel összhangban változhat.
- **Kezdő Záró Ár:** a Mögöttes Eszköz július 31-i Referencia Ára, ami a feltételekkel összhangban változhat.
- A „**Max**” kifejezés és az azt követő zárójelben meghatározott számok a zárójelben pontosvesszővel elválasztott összegek vagy értékek közül a legnagyobbat jelentik. Például: „Max (x;y)’ az x és y közül a nagyobbat jelenti.
- **P:** Részvétel (Participation), értéke: 1,00.
- **PL:** Védelmi Szint (Protection Level), értéke: 1,00.
- **Referencia Ár:** a Mögöttes Eszköz tekintetében bármely releváns napon a Mögöttes Eszköz záró részvényára a releváns tőzsdén az adott napon.
- **Strike Érték:** 1,00.

Irányadó jog: Az Értékpapírokra az angol jog az irányadó.

Az Értékpapírok státusza: Az Értékpapírok a Kibocsátó nem alárendelt, fedezetlen kötelezettségeit testesítik meg és egymás között, valamint a Kibocsátó minden egyéb, időről időre keletkezett, nem alárendelt, fedezetlen kötelezettségével azonos ranghellyel rendelkeznek.

Amennyiben a szanalásért felelős hatóság a Kibocsátóval kapcsolatban bármilyen, a Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv szerinti intézkedést hoz, úgy az lényeges hatással lehet az Értékpapírok értékére, vagy az azokhoz kapcsolódó visszafizetésekre és/vagy azzal a kockázattal járhat, hogy az Értékpapírokat tőkére váltják át.

Az Értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása: Az Értékpapírok nem kerültek és a jövőben sem kerülnek az amerikai 1993. évi Értékpapírtörvény (az „Értékpapírtörvény”) hatálya alá, és azok nem ajánlhatók fel és nem értékesíthetők az Egyesült Államokon belül vagy amerikai illetőségű személyek részére, nevére vagy azok javára, kivéve az Értékpapírtörvény és az alkalmazandó állami értékpapírijog által előírt bejelentési kötelezettség alá nem eső tranzakció keretében. Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlat, értékesítés vagy átadás, vagy az Értékpapírokkal kapcsolatos ajánlattételi anyag forgalmazása bármely joghatóság alatt kizárólag abban az esetben megengedett, amennyiben az alkalmazandó jogszabályok és előírások betartásra kerülnek. A fenti korlátozásokat leszámítva, az Értékpapírok szabadon átruházhatók.

Hol kerülnek forgalomba hozatalra az Értékpapírok?

Nem alkalmazható; az Értékpapírok nem kerülnek bevezetésre kereskedés céljából egyik szabályozott piacra sem.

Melyek az Értékpapírokra jellemző kockázatok?

Az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázati tényezők: Az Értékpapírok az alábbi kiemelt kockázatoknak vannak kitéve:

Az Ön Értékpapírjainak mindenkor értéke és jegyzett ára (amennyiben van ilyen) számos előre nem látható tényező függvénye.

- A Mőgöttes Eszköz teljesítményétől függően Ön elveszítheti befektetése egy részét.
- Az Ön Értékpapírjainak lejárát előtti piaci ára jelentősen alacsonyabb lehet, mint az Ön által fizetett vételár. Következésképpen, ha Ön az Értékpapírjait a megjelölt tervezett visszaváltási időpont előtt adja el, előfordulhat, hogy az eredetileg befektetett összegnél jóval kevesebbet kap vissza.
- Az Ön Értékpapírjai az Értékpapírok feltételeiben meghatározott bizonyos rendkívüli körülmények között a tervezett lejárát előtt visszaválthatók, és ilyen esetben az Önnek kifizetett idő előtti visszaváltási összeg kevesebb lehet, mint az Ön által az Értékpapírokért fizetett összeg.
- A lejáratkor visszafizetett összeg nem nyújt védelmet az infláció hatásaival szemben. Az inflációval való kiigazítás után az Értékpapírok reálhozama (vagy megtérülése) a lejáratkor negatív lehet. Ennek megfelelően az infláció negatív hatással lehet az Értékpapírok értékére és hozamára.

Az Értékpapírok bizonyos jellemzőire vonatkozó kockázatok:

- Az Ön Értékpapírjainak feltételei szerint az Értékpapírokra felső korlát vonatkozik. Ezáltal annak lehetősége, hogy Ön részesüljön a Mőgöttes Eszköz értékének az Értékpapírok időtartama alatt bekövetkező változásából korlátozott lesz, függetlenül attól, hogy a Mőgöttes Eszköz szintje, ára, rátája vagy bármely más alkalmazandó mutatója mennyire emelkedik a felső korlát ára fölé az Értékpapírok időtartama alatt. Ennek megfelelően, az Ön Értékpapírjainak hozama jelentősen alacsonyabb lehet annál, mintha a Mőgöttes Eszkőzt Ön közvetlenül vásárolta volna meg.
- Előfordulhat, hogy a Tőzsdén Kereskedett Alapok (Exchange Traded Fund – ETF) valamilyen index (az ilyen Tőzsdén Kereskedett Alap kapcsán, az „**ETF mőgöttes index**”) teljesítményét, vagy egyes eszközök, szerződések és/vagy instrumentumok teljesítményét kívánják követni, amelyekbe a Tőzsdén Kereskedett Alapok befektethetnek vagy amelyekben tulajdont szerezhhetnek. A Tőzsdén Kereskedett Alapok teljesítménye cég specifikus tényezőktől függhet, úgymint az ilyen Tőzsdén Kereskedett Alapok ETF mőgöttes indexének részét képező cégek eredmény pozíciói, piaci pozíciói, kockázati helyzete, részvényesi struktúrája és osztalékfizetési politikája, vagy azon eszközök, szerződések és/vagy instrumentumok értékétől, amelyekbe a Tőzsdén Kereskedett Alapok befektettek, amelyekben tulajdont szereztek, vagy amelyeket követtek, valamint olyan makrogazdasági tényezőktől, mint a tőkepiacon érvényesülő kamat- és árszintektől, devizával kapcsolatos fejleményektől és politikai tényezőktől.

A Mőgöttes Eszkőzre vonatkozó kockázatok:

- *Az Ön Értékpapírjainak értéke és hozam a Mőgöttes Eszköz teljesítményétől függ.* Értékpapírjainak hozama a Mőgöttes Eszköz teljesítményétől függ. A Mőgöttes Eszköz ára idővel előre nem látható változásoknak lehet kitéve. A változásnak ezt a mértékét „volatilitásnak” nevezzük. Egy Mőgöttes Eszköz volatilitására hatással lehetnek a nemzeti és nemzetközi pénzügyi, politikai, katonai vagy gazdasági események, ideértve a kormányzati intézkedéseket, vagy a releváns piacok szereplőinek tevékenységét. Ezen események bármelyike hátrányosan érintheti az Értékpapírok árát és hozamát. A volatilitás nem jelzi a Mőgöttes Eszköz szintjének irányát, azonban a nagyobb volatilitással rendelkező Mőgöttes Eszkőznél nagyobb az esélye, hogy értéke gyakrabban és/vagy a kevésbé volatilis eszközöknél nagyobb mértékben növekszik vagy csökken.
- *A Mőgöttes Eszköz múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre.* Kérjük, hogy semmilyen, a Mőgöttes Eszközök múltbéli teljesítményére vonatkozó információt ne tekintsen irányadónak a Mőgöttes Eszközök esetleges jövőbeni skálájára, trendjeire, fluktuációjára vonatkozóan. Előfordulhat, hogy a Mőgöttes Eszközök eltérően (vagy ugyanúgy) teljesítenek, mint a múltban, és ez lényegesen hátrányos hatással lehet Értékpapírjainak értékére és hozamára.
- A Részvények teljesítménye számos makrogazdasági tényezőtől függ, úgymint a tőkepiacon érvényesülő kamat- és árszintektől, devizával kapcsolatos fejleményektől, politikai tényezőktől, valamint cég specifikus tényezőktől, úgymint eredmény pozícióktól, piaci pozícióktól, kockázati helyzettől, részvényesi struktúrájától és osztalékfizetési politikától, valamint a kibocsátókat érintő üzleti kockázatoktól. Ezen tényezők bármelyike, vagy e tényezők kombinációja hátrányosan befolyásolhatja a Mőgöttes Eszközök teljesítményét, amely így negatív hatással lehet az Ön értékpapírjainak értékére és hozamára is.

**AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTELÉRE VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK
ÉS/VAGY A SZABÁLYOZOTT PIACRA VALÓ BEVEZETÉS ENGEDÉLYEZÉSE**

Milyen feltételekkel és ütemezés szerint tudok befektetni ezekbe az Értékpapírokba?

Az ajánlat feltételei: Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre Horvátországban, a Cseh Köztársaságban, Magyarországon és Lengyelországban kerül sor a 2023. június 19-én kezdődő (ezt a napot is magába foglaló) és 2023. július 31-én végződő (ezt a napot is magában foglaló) időszakban (az „Ajánlattételi Időszak”). Az Ajánlattételi Időszak bármikor megszüntethető.

Az ajánlati ár az Összesített Névérték 100 százaléka (100%).

Az Értékpapírok felajánlása a vonatkozó hatósági engedélyek biztosításának és az Értékpapírok kibocsátásának függvénye. A Certifikátokra vonatkozó ajánlat a Kibocsátó belátása szerint a kibocsátási nap előtt bármikor részben vagy egészben visszavonható.

A Kibocsátó/ajánlattevő által a befektetőre hártott becsült költségek: Az Összesített Névérték 100 százalékának (100%) megfelelő Kibocsátási Ár magába foglal egy maximum az Összesített Névérték 4,00 százalékáig (4,00%) terjedő értékesítési jutalékot, amelyet a Kibocsátó fizetett meg.

Ki az ajánlattevő és/vagy az a személy, aki a forgalomba hozatal jóváhagyását kérelmezi?

Lásd fent az „Engedélyezett Ajánlattevő(k)” elnevezésű résznél.

Miért került sor jelen Tájékoztató elkészítésére?

Az ajánlattétel vagy a szabályozott piacra történő bevezetés okai, becsült nettó hozam összege és a hozamok felhasználása: Az ajánlat nettó hozamának összegét a Kibocsátó arra használja fel, hogy működéséhez és egyéb általános társasági célokhoz (pl. nyereség termeléséhez és/vagy bizonyos kockázatok mérsékléséhez) további forrásokat biztosítson.

Átvételre irányuló kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás: Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre nem vonatkozik kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás.

A kibocsátásra/ajánlatra vonatkozó lényeges ellentétek: A Meghatalmazott Ajánlattevő díjazásban részesül(nek).

A Kibocsátónál számos érdekellentét merül fel a saját érdekei és az Értékpapírok tulajdonosai között, ideértve (a) egyes számítások és meghatározások elvégzése esetén előfordulhat, hogy érdekellentét merül fel a befektetők és a Kibocsátó között, (b) előfordulhat, hogy a rendes üzletmenet keretében a Kibocsátó (vagy leányvállalata) az Értékpapírok vagy az azokhoz kapcsolódó derivatívákra vonatkozóan saját javára végez tranzakciókat, eljárhat piacmeghatározó bizottság tagjaként és kockázatmentesítő tranzakciókat hajthat végre, amelyek kihatással lehetnek az Értékpapírok piaci árára, likviditására vagy értékére, és (c) előfordulhat, hogy a Kibocsátó (vagy leányvállalata) olyan bizalmas információval rendelkezik a Mögöttes Eszköz vagy bármely, azokra hivatkozó derivatív eszköz kapcsán, amelynek feltárására a Kibocsátó nem köteles (vagy amelynek feltárása számára jogszabályba ütközik).

PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OKREŚLONEJ SERII PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Niniejsze podsumowanie („**Podsumowanie**”) należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu („**Prospekt**”) (składającego się z prospektu podstawowego z dnia 13 stycznia 2023 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. 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 pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. 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 dwuletnich Certyfikatów z Limitem Górnym i Udziałem w USD powiązanych z akcjami iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF, w Łącznej Kwocie Nominalnej, z datą wykupu 7 sierpnia 2025 roku (ISIN: XS2612136999) („**Papiery Wartościowe**”).

„**Łączna Kwota Nominalna**” będzie stanowić kwotę 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 kwota nominalna Certyfikatów w ramach Serii została orientacyjnie ustalona na poziomie 15.000.000 USD, z zastrzeżeniem, że może ona być większa lub mniejsza, ale nie może przekroczyć 100.000.000 USD.

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

Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci): Upoważnionym oferentem jest CYRRUS, a.s., Veveří 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Czechy. Upoważniony oferent jest spółką *akciová společnost*, utworzoną w Czechach, działającą głównie na podstawie prawa czeskiego. Jego LEI to 3157001000000043551 („**Upoważniony Oferent**”).

Właściwy organ: Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 13 stycznia 2023 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 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 Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**”).

Główni dyrektorzy: Dyrektorami GSI są Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried i M. M. Burns.

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 2022 rok, 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 porównawcza 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)
(w milionach USD, z wyjątkiem kwot dotyczących akcji)		
Wybrane dane z rachunku zysków i strat		
Przychody odsetkowe razem	7.981	3.448
Przychody nieodsetkowe ¹	12.430	11.414
Zysk przed opodatkowaniem	4.974	3.552
Zysk operacyjny	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Dywidenda na akcję	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Podsumowanie informacji – bilans		
	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 roku (zbadane)
(w milionach USD)		
Aktywa obrotowe razem	1.203.041	1.143.420
Pożyczki niezabezpieczone razem ²	76.205	79.813
Należności od brokerów/dealerów i klientów	78.967	86.135
Zobowiązania wobec brokerów/dealerów i klientów	110.983	119.883
Kapitał własny razem	42.209	38.895
(w procentach)		
Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8	10,7
Wskaźnik kapitałowy ogółem	18,4	15,7
Wskaźnik dźwigni Tier 1	6,1	4,2

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 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 objęte ubezpieczeniem ani

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.

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 wszczęta 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 powiązanymi 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 7 sierpnia 2023 roku („**Data Emisji**”). Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 100 procent (100%) Łącznej Kwoty Nominalnej („**Cena Emisyjna**”).

ISIN: XS2612136999; Common Code: 261213699; Valoren: 124494696..

Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych: Walutą Papierów Wartościowych będzie dolar amerykański („**USD**” lub „**Waluta Rozliczenia**”). Kwotą obliczeniową jest USD PLN. Łączna kwota nominalna Papierów Wartościowych wynosi Łączną Kwotę Nominalną.

Data Wykupu: 7 sierpnia 2025 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 Rozliczenia w Dacie Wykupu, a wypłacona kwota będzie zależała od wyników osiąganych przez Aktywo Bazowe. Papiery Wartościowe nie są oprocentowane i żadne kwoty nie będą płatne inaczej niż w terminie wykupu.

Aktywo Bazowe lub Akcja

Bloomberg / Reuters / ISIN

Giełda

Akcje iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF	TLT UQ <Equity> / TLT.OQ / US4642874329	NASDAQ Global Market
---	---	----------------------

Kwota Rozliczenia: W braku wcześniejszego wykonania lub odkupu i umorzenia, Kwota Rozliczenia w USD płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Wykupu wynosić będzie:

- (i) jeżeli Końcowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego wynosi więcej niż lub jest równa Poziomowi Granicy, kwotę obliczoną zgodnie z następującym wzorem, z zastrzeżeniem, że taka kwota nie będzie większa niż Limit Górny:

$$CA \times \left[PL + P \times \text{Max} \left(\frac{\text{Końcowa Cena Zamknięcia}}{\text{Początkowa Cena Zamknięcia}} - \text{Strike}; 0 \right) \right]; \text{ lub}$$

- (ii) jeżeli Końcowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego wynosi mniej niż Poziom Granicy, kwotę obliczoną zgodnie z następującym wzorem, z zastrzeżeniem, że taka kwota nie będzie mniejsza niż Limit Dolny typu Downside:

$$CA \times \frac{\text{Końcowa Cena Zamknięcia}}{\text{Początkowa Cena Zamknięcia}}$$

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.

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 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.**

Zdefiniowane terminy:

- **Poziom Granicy:** w odniesieniu do Aktywa Bazowego, 100 procent Początkowej Ceny Zamknięcia.
- **CA:** Kwota Obliczeniowa, która wynosi 100 USD.
- **Limit Górny:** 120 USD.
- **Limit Dolny typu Downside:** 90 USD.
- **Końcowa Cena Zamknięcia:** w odniesieniu do Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna w dniu 31 lipca 2025 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Początkowa Cena Zamknięcia:** Cena Referencyjna Aktywa Bazowego w dniu 31 lipca 2023 roku, w każdym przypadku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- „**Max**” po którym następuje ciąg kwot w nawiasach, oznacza większą z kwot oddzielonych średnikiem wewnątrz tych nawiasów. Na przykład "Max(x;y)" oznacza większą wartość spośród składnika x i składnika y.
- **P:** Udział, który wynosi 1,00
- **PL:** Poziom Ochrony, który wynosi 1,00.
- **Cena Referencyjna:** w odniesieniu do Aktywa Bazowego i w każdej właściwej dacie, cena zamknięcia akcji na właściwej Giełdzie takiego Aktywa Bazowego w takiej dacie.
- **Strike:** 1,00.

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 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 żadnym rynku regulowanym.

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 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.
- Kwota główna wypłacana w terminie wykupu nie zapewnia ochrony przed skutkami inflacji. Po uwzględnieniu inflacji, realny zwrot (lub rentowność) z Papierów Wartościowych w terminie wykupu może być ujemny. W związku z tym, inflacja może mieć negatywny wpływ na wartość i zwrot z Papierów Wartościowych.

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 Aktywa Bazowego 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 Aktywa Bazowego.
- Fundusz typu Exchange Traded Fund może dążyć do śledzenia wyników indeksu (w odniesieniu do takiego funduszu Exchange Traded Fund, „**indeks bazowy ETF**”) lub wyników określonych aktywów, kontraktów lub instrumentów, w które może inwestować, lub które może posiadać fundusz Exchange Traded Fund. Wyniki funduszu Exchange Traded Fund mogą zależeć od czynników specyficznych dla danej spółki, takich jak zyski, pozycja rynkowa, sytuacja w zakresie ryzyka, struktura akcjonariatu i polityka dywidendowa spółek bazowych, które tworzą indeks bazowy ETF takiego funduszu Exchange Traded Fund, lub od wartości takich aktywów, kontraktów lub instrumentów, w które inwestuje, posiada lub śledzi fundusz Exchange Traded Fund, jak również od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom stóp procentowych i cen na rynkach kapitałowych, zmiany kursów walut oraz czynniki polityczne.

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 Aktywa Bazowego. Cena Aktywa Bazowego może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określany jest jako „*zmienność*”. 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

<p>prawdopodobieństwo, że Aktywo Bazowe o większej zmienności będzie zwiększać lub zmniejszać swoją wartość częściej lub w większym stopniu niż te o mniejszej zmienności.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Wyniki osiągnięte przez Aktywo Bazowe w przeszłości nie są zapowiedzią przyszłych wyników.</i> 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. • 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 Aktywa Bazowego, 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?
<p>Warunki oferty:</p> <p>Oferta Papierów Wartościowych zostanie przeprowadzona w Chorwacji, Republice Czeskiej, na Węgrzech oraz w Rzeczypospolitej Polskiej w okresie rozpoczynającym się 19 czerwca 2023 roku (włącznie) i kończącego się 31 lipca 2023 roku (włącznie) („Okres Oferty”). Okres Oferty może zostać przerwany w dowolnym momencie.</p> <p>Cena oferty będzie wynosić 100 procent (100%) Łącznej Kwoty Nominalnej.</p> <p>Oferta Papierów Wartościowych jest uzależniona od uzyskania odpowiednich zezwoleń regulacyjnych oraz od wyemitowania Papierów Wartościowych. Oferta Certyfikatów może zostać odwołana w całości lub w części w dowolnym momencie przed datą emisji według uznania Emitenta.</p>
<p>Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/ofertujący obciążają inwestora: Cena Emisyjna 100 procent (100%) Łącznej Kwoty Nominalnej obejmuje prowizję od sprzedaży w wysokości do 4,00 procent (4,00%) Łącznej Kwoty Nominalnej, która została zapłacona przez Emitenta.</p>
Kto jest oferującym lub osobą wnoszącą o dopuszczenie do obrotu?
<p>Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci)” powyżej.</p>
Dlaczego Prospekt jest sporządzany?
<p>Przesłanki oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, wykorzystanie i szacunkowa kwota netto wpływów: Kwota netto wpływów z oferty zostaną wykorzystane przez Emitenta do zapewnienia dodatkowych środków na działalność operacyjną oraz na inne ogólne cele korporacyjne (tj. na osiągnięcie zysku lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka).</p>
<p>Umowa o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji: Oferta Papierów Wartościowych nie podlega umowie o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji.</p>
<p>Istotne konflikty interesów związane z emisją/ofertą: Opłaty będą wnoszone na rzecz Upoważnionego Oferenta.</p> <p>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 lub wszelkich powiązanych z nimi instrumentów pochodnych, których Emitent nie ma obowiązku (i może podlegać ustawowemu zakazowi) ujawniania.</p>

SHRnutí PRO KONKRÉTNÍ EMISI CENNÝCH PAPIRŮ

ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Toto shrnutí („Shrnutí“) představuje úvod prospektu („Prospekt“) (skládajícího se ze základního prospektu ze dne 13. ledna 2023 („Základní prospekt“), ve znění pozdějších doplňků, včetně těchto konečných podmínek spolu se zohledněním konečných podmínek). Při rozhodování o investování do Cenných papírů by měl investor zvážit Prospekt jako celek. Toto Shrnutí poskytuje pouze klíčové informace, aby investor pochopil podstatnou povahu a hlavní rizika Emitenta a Cenných papírů, a nepopisuje všechna práva spojená s Cennými papíry (a nemusí uvádět konkrétní data ocenění a potenciální platby nebo úpravy těchto dat), které jsou uvedeny v Prospektu jako celku. Za určitých okolností by investor mohl ztratit celý nebo část investovaného kapitálu. V případě, že je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být podle národního práva žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení Osoba, která vyhotovila toto shrnutí včetně jeho překladu, je občanskoprávně odpovědná za správnost obsažených údajů pouze v případě, že je toto Shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje klíčové informace, které pomohou investorům při rozhodování o případném investování do Cenných papírů.

Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné jej pochopit.

Cenné papíry: Emise Souhrnné jmenovité částky Two-Year USD Capped Participation Certificates na akcie iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF, splatné 7. srpna 2025 (ISIN: XS2612136999) („Cenné papíry“).

„Souhrnná jmenovitá částka“ bude stanovena Emitentem k Datu emise nebo kolem něj na základě výsledků nabídky a bude uvedena v oznámení datovaném přibližně ke Dni emise. K datu těchto Konečných podmínek je souhrnná jmenovitá částka Certifikátů v Sérii orientačně stanovena na 15 000 000 USD za předpokladu, že to může být větší nebo menší částka, ale nesmí překročit 100 000 000 USD.

Emitent: Goldman Sachs International („GSI“). Její sídlo je Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU a její Identifikátor Právnícké Osoby (*Legal Entity Identifier*, „LEI“) je W22LROWP2IHZNBB6K528 („Emitent“).

Autorizovaný předkladatel (Autorizovaní předkladatelé) nabídky: Autorizovaný předkladatel nabídky je CYRRUS, a.s., Veverí 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Česká republika. Autorizovaný předkladatel je akciová společnost založená v České republice provádějící činnost zejména podle českého práva. Její LEI je 31570010000000043551 („Autorizovaný předkladatel“).

Kompetentní autorita: Základní prospekt byl schválen dne 13. ledna 2023 lucemburskou Komisí pro dohled nad finančním sektorem (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) s adresou 283 Route d'Arlon, 1150 Lucemburk (Telefonní číslo: (+352) 26 25 1-1; Číslo faxu: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

Kdo je Emitent Cenných papírů?

Sídlo a právní forma, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země registrace: GSI je soukromá společnost s neomezeným ručením (*private unlimited liability company*) založená podle práva Anglie a Walesu dne 2. června 1988. GSI je zapsaná v obchodním rejstříku (*Registrar of Companies*). Její IPO je W22LROWP2IHZNBB6K528.

Hlavní činnosti Emitenta: Podnikání GSI zahrnuje zejména upisování a distribuci cenných papírů, obchodování s korporátními dluhovými a ekvivními cennými papíry, neamerickými státními dluhovými cennými papíry a cennými papíry zajištěnými hypotékou, realizování swapů a derivátových nástrojů, fúze a akvizice; služby finančního poradenství při restrukturalizaci, soukromých investicích, financování projektů a pronájmů, zprostředkování a financování prodeje a koupě nemovitostí, obchodní bankovníctví a burzovní makléřství a výzkum.

Hlavní akcionáři, včetně toho, zda je přímo nebo nepřímo vlastněna nebo ovládána a kým: GSI je přímo 100 % vlastněna společností Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited je nepřímo 100 % vlastněna dceřiná společnost společnosti Goldman Sachs Group, Inc. („GSG“).

Klíčoví jednatelé: Jednatelé GSI jsou Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried a M.M.Burns.

Statutární auditoři: Statutárním auditorem GSI je PricewaterhouseCoopers LLP, s adresou 7 More London Riverside, Londýn, SE1 2RT, Anglie.

Jaké jsou klíčové finanční informace týkající se Emitenta?

Následující tabulka ukazuje vybrané klíčové historické finanční informace z auditovaných finančních výkazů GSI za rok 2022, které byly připravené v souladu s mezinárodními účetními standardy, které odpovídají požadavkům Zákona o společnostech z roku 2006 (*Companies Act 2006*), a Mezinárodními standardy účetního výkaznictví (*International Financial Reporting Standards ("IFRS")*) přijatých na základě Nařízení Evropské komise No. 1606/2002 (*Regulation (EC) No 1606/2002*), jak je aplikováno v Evropské unii. Toto zahrnuje informace pro rok končící a stav k 31. prosinci 2022 a srovnávací informace pro rok končící a stav ke dni 31. prosince 2021.

Souhrnné informace – výkaz zisku a ztráty		
	Rok končící 31. prosince 2022 (s auditem)	Rok končící 31. prosince 2021 (s auditem)
(v mil. USD s výjimkou částek akcií)		
Vybraná data z výkazu zisku a ztráty		
Celkový úrokový výnos	7 981	3 448
Neúrokové příjmy ¹	12 430	11 414
Zisk před zdaněním	4 974	3 552
Provozní zisk	N/A	N/A
Dividenda na akcii	N/A	N/A
Souhrnné informace – rozvaha		
	Stav k 31. prosinci 2022 (s auditem)	Stav k 31. prosinci 2021 (s auditem)
(v mil. USD)		
Aktiva celkem	1 203 041	1 143 420
Nezajištěné půjčky celkem ²	76 205	79 813
Pohledávky vůči zákazníkům a jiné	78 967	86 135
Částky splatné zákazníkům a další	110 983	119 883
Celkový kapitál akcionáře	42 209	38 895
(v procentech)		
Úroveň 1 kmenového kapitálu (CET1) kapitálový poměr	12,8	10,7
Celkový kapitálový poměr	18,4	15,7
Pákový poměr úrovně 1	6,1	4,2

¹ „Poplatky a provize“ jsou zahrnuty do „neúrokových výnosů“, a proto se nezahrnují do jedné řádkové položky.

² „Podřízené půjčky“ jsou zahrnuty do „celkových nezajištěných půjček“, a proto se nezahrnují do jedné řádkové položky.

Kvalifikace v auditorské zprávě o historických finančních informacích: Nepoužije se; ve zprávě o auditu GSI o historických finančních informacích nejsou žádné výhrady.

Jaká klíčová rizika jsou pro Emitenta specifická?

Emitent podléhá následujícím klíčovým rizikům:

- Vyplacení jakékoliv dlužné částky z Cenných papírů je předmětem úvěrového rizika Emitenta. Cenné papíry jsou nezajištěné závazky Emitenta. Investoři jsou závislí na schopnosti Emitenta platit všechny dlužné částky k Cenným papírům, a proto jsou investoři vystaveni úvěrovému riziku Emitenta a změnám v tržním pohledu na bonitu Emitenta. Cenné papíry nejsou bankovními vklady a ani nejsou pojištěny nebo zaručeny jakýmkoli systémem náhrad nebo ochrany vkladu. Hodnota a výnosnost Cenných papírů bude podléhat úvěrovému riziku Emitenta a změnám tržního pohledu na bonitu Emitenta.
- GSG a její konsolidované dceřiné společnosti („**Goldman Sachs**“) je přední globální skupina zabývající se investičním bankovníctvím, cennými papíry a správou investic a čelí celé řadě významných rizik, která mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky v rámci Cenných papírů, včetně tržních a úvěrových rizik, rizik likvidity, obchodních aktivit a průmyslových rizik, operačních rizik a právních, regulačních a reputačních rizik.
- GSI je 100 % vlastněná dceřiná společnost skupiny Goldman Sachs a klíčová bankovní dceřiná společnost skupiny Goldman Sachs. V důsledku toho podléhá různým rizikům, která jsou pro její podnikání podstatná a inherentní, včetně rizik souvisejících s hospodářskými a tržními podmínkami, regulací, Brexitem, volatilitou trhu, likviditou, úvěrovými trhy, koncentrací rizika, úvěrovou kvalitou, složením klientů, základny, derivátovými transakcemi, operační infrastrukturou, kybernetickou bezpečností, řízením rizik, obchodními iniciativami, působením ve více jurisdikcích, střety zájmů, hospodářskou soutěží, změnami v podkladových položkách, zaměstnanci, negativní publicitou, právní odpovědností, katastrofickými událostmi a změnou klimatu.
- GSI podléhá Směrnici o ozdravných postupech a řešení krize úvěrových institucí, jejímž účelem je umožnit orgánu pro řešení problémů přijetí řady opatření ve vztahu k úvěrovým institucím a investičním společnostem, o nichž se orgán pro řešení problémů domnívá, že jim hrozí selhání, a pokud je takové opatření nezbytné ve veřejném zájmu. Pravomoci k řešení problémů, které má orgán pro řešení problémů k dispozici, zahrnují pravomoc (i) odepsat dlužnou částku, včetně nulové hodnoty, nebo převést Cenné papíry na jiné cenné papíry, včetně kmenových akcií příslušné instituce (nebo dceřiné společnosti) - tzv. „bail-in“ nástroj; (ii) převést veškerou činnost příslušné instituce nebo její část na „mostní banku (*bridge bank*)“; (iii) převést znehodnocená nebo problémová aktiva do nástroje pro správu aktiv; a (iv) prodat příslušnou instituci komerčnímu kupujícímu. Kromě toho je orgán příslušný k řešení krize oprávněn upravovat smluvní ujednání, pozastavovat práva na vymáhání nebo ukončení, která by jinak mohla být uplatněna. Režim řešení problémů je navržen tak, aby byl spuštěn před úpadkem, a držitelé Cenných papírů nemusí být schopni předvídat výkon jakékoli pravomoci orgánu pro řešení krize. Držitelé Cenných papírů by navíc měli velmi omezená práva zpochybnit výkon pravomocí orgánem pro řešení problémů, i když by takové pravomoci vedly k odepsání Cenných papírů nebo k přeměně Cenných papírů na vlastní kapitál.

KLÍČOVÉ INFORMACE K CENNÝM PAPÍRŮM

Jaké jsou hlavní charakteristiky cenných papírů??

Druh a třída nabízených Cenných papírů a identifikační číslo (čísla) zabezpečení:

Cenné papíry s hotovostním vypořádáním, které jsou Cenné papíry vázané na akcie ve formě certifikátů.

Cenné papíry budou zúčtovány prostřednictvím Euroclear Bank S.A./N.V. a Clearstream Banking S.A.

Datum emise Cenných papírů je 7. srpna 2023 („**Datum emise**“). Emisní cena Cenných papírů je 100 procent (100%) Souhrnné jmenovité hodnoty („**Emisní cena**“).

ISIN: XS2612136999; obecný kód: 261213699; Valoren: 124494696.

Měna, nominální hodnota, částka emitovaných Cenných papírů a období platnosti Cenných papírů: Měna Cenných papírů bude americký dolar („USD“ nebo „Vypořádací měna“). Kalkulační hodnota je 100 USD. Souhrnná jmenovitá částka Cenných papírů je Souhrnná jmenovitá částka.

Den splatnosti: 7. srpna 2025. Toto je datum, kdy je plánováno splacení Cenných papírů s výhradou úpravy v souladu s podmínkami.

Práva spojená s Cennými papíry: Cenné papíry dávají každému investorovi právo obdržet zisk spolu s určitými doplňkovými právy, jako je právo na oznámení o určitých rozhodnutích a událostech. Zisk z Cenných papírů bude zahrnovat případnou platbu Vypořádací částky v Den splatnosti a splatná částka budou záviset na výkonnosti následujícího Podkladového aktiva. Z Cenných papírů není placen žádný úrok a žádné částky nejsou placeny jindy než ke splatnosti.

Podkladová aktiva nebo Akcie	Bloomberg / Reuters / ISIN	Burza
Akcie iShares Barclays 20+ Year Treasury Bond ETF	TLT UQ <Equity> / TLT.OQ / US4642874329	NASDAQ Global Market

Vypořádací částka: Pokud nedošlo k předčasné realizaci, odkupu nebo zrušení, Vypořádací částka splatná v USD ve vztahu ke každému Cennému papíru v Den splatnosti bude:

- (i) pokud je Konečná závěrečná cena Podkladového aktiva vyšší nebo rovna Hraniční úrovni, částka vypočtená podle následujícího vzorce:

$$KH \times \left[PL + P \times \max \left(\frac{\text{Konečná závěrečná cena}}{\text{Počáteční závěrečná cena}} - \text{Strike}; 0 \right) \right]; \text{ nebo}$$

- (ii) pokud je Konečná závěrečná cena Podkladového aktiva nižší než Hraniční úroveň, částka vypočtená podle následujícího vzorce, přičemž tato částka nebude nižší než Downside floor:

$$KH \times \frac{\text{Konečná závěrečná cena}}{\text{Počáteční závěrečná cena}}$$

Částka při neplánovaném předčasném splacení: Cenné papíry mohou být zpětně odkoupeny před plánovanou splatností (i) dle volby Emitenta, (a) pokud Emitent zjistí, že změna platného zákona má takový dopad, že se jeho činnost nebo činnost jeho přidružených osob související s Cennými papíry nebo zajišťovacími operacemi spojenými s Cennými papíry stala nezákonnou nebo (zcela nebo částečně) nerealizovatelnou (případně je velmi pravděpodobné, že by se takovou stala v blízké budoucnosti), nebo (b) pokud Kalkulační agent zjistí, že nastaly určité další narušující události nebo události vyžadující úpravu, jak je uvedeno v podmínkách Cenných papírů, nebo (ii) na základě oznámení Vlastníka, který prohlásí takové Cenné papíry za okamžitě splatné v důsledku výskytu případu porušení smlouvy, které trvá.

Částka při neplánovaném předčasném splacení splatná při takovém neplánovaném předčasném zpětném odkupu za každý Cenný papír činí částku představující reálnou tržní hodnotu Cenného papíru při zohlednění všech relevantních faktorů a po odečtení nákladů vzniklých Emitentovi nebo jeho spřízněným osobám v souvislosti s takovým předčasným zpětným odkupem, včetně nákladů spojených se zrušením podkladového aktiva a/nebo souvisejícího zajištění smluv. **Částka při neplánovaném předčasném splacení může být nižší než vaše původní investice, což znamená, že při neplánovaném předčasném zpětném odkupu utrpět ztrátu části nebo celé své investice.**

Definice termínů:

- **Hraniční úroveň:** ve vztahu k Podkladovému aktivu 100 procent Počáteční závěrečné ceny.
- **KH:** Kalkulační hodnota, 100 USD.
- **Cap:** 120 USD.
- **Downside floor:** 90 USD.
- **Konečná závěrečná cena:** ve vztahu k Podkladovému aktivu Srovnávací cena dne 31. července 2025, s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Počáteční závěrečná cena:** Srovnávací cena Podkladového aktiva 31. července 2023, s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Max:** následovaný sérií částek uvnitř závorek, znamená vyšší z částek oddělených středníky v závorkách. Například "Max(x;y)" znamená vyšší z komponentu x a komponentu y.
- **PL:** Úroveň ochrany, 1,00.
- **Srovnávací cena:** ve vztahu k Podkladovému aktivu a jakémukoli příslušnému dni závěrečná akciová cena Podkladového aktiva na příslušné Burze v příslušný den.

- **Strike:** 1,00.

Rozhodné právo: Cenné papíry se řídí anglickým právem.

Postavení Cenných papírů: Cenné papíry jsou nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta a budou mít stejné postavení mezi sebou a se všemi ostatními nepodřízenými a nezajištěnými závazky Emitenta čas od času nesplacenými.

Přijetí jakéhokoli opatření orgánu pro řešení problémů podle Směrnice o ozdravných postupech a řešení krize úvěrových institucí ve vztahu k Emitentovi by mohlo významně ovlivnit hodnotu, nebo jakékoli související splátky, Cenných papírů a/nebo způsobit riziko přeměny Cenných papírů na vlastní kapitál.

Popis omezení volné převoditelnosti Cenných papírů: Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického Zákona o cenných papírech (*Securities Act*) z roku 1933 („**Zákon o cenných papírech**“) a nesmí být nabízeny ani prodávány ve Spojených státech nebo do Spojených států nebo na účet nebo ve prospěch amerických občanů s výjimkou některých transakcí osvobozených od registračních požadavků Zákona o cenných papírech a použitelných státních zákonů o cenných papírech.

V jakékoli jurisdikci ani z jiné jurisdikce nesmí být uskutečňovány žádné nabídky, prodeje nebo doručení Cenných papírů ani distribuce jakéhokoli nabídkového materiálu vztahujícího se k Cenným papírům, s výjimkou okolností, které povedou k souladu s použitelnými zákony a předpisy.

S výhradou výše uvedeného budou Cenné papíry volně převoditelné.

Kde budou Cenné papíry obchodovány?

Nepoužije se; Cenné papíry nebudou kótovány ani přijaty k obchodování na žádné burze.

Jaká jsou klíčová rizika specifická pro Cenné papíry?

Rizikové faktory spojené s Cennými papíry: Cenné papíry podléhají následujícím klíčovým rizikům:

Hodnota a kótovaná cena vašich Cenných papírů (pokud existují) bude vždy odrážet mnoho faktorů a nelze je předvídat.

- V závislosti na výkonnosti Podkladového aktiva, můžete ztratit část své investice.
- Tržní cena vašich Cenných papírů před splatností může být podstatně nižší než kupní cena, kterou jste za ně zaplatili. V důsledku toho, pokud Cenné papíry prodáte před uvedeným plánovaným dnem odkupu, můžete dostat podstatně méně než vaši původně investovanou částku.
- Vaše Cenné papíry mohou být za určitých mimořádných okolností uvedených v podmínkách Cenných papírů odkoupeny před plánovaným dnem splatnosti a v takovém případě částka Vám zaplacená za předčasný odkup může být nižší než částka, kterou jste zaplatili za Cenné papíry.
- Jistina splacená při splatnosti neposkytuje ochranu před vlivem inflace. Po úpravě o inflaci může být reálný výnos (nebo výnos) z Cenných papírů při splatnosti záporný. Inflace tedy může mít negativní vliv na hodnotu a výnos Cenných papírů.

Rizika týkající se určitých charakteristik Cenných papírů:

- Podmínky vašich Cenných papírů stanoví, že Cenné papíry podléhají omezení. A proto vaše schopnost podílet se na jakékoli změně hodnoty Podkladového aktiva po dobu platnosti Cenných papírů bude omezena, bez ohledu na to, do jaké míry se může cena Podkladového aktiva zvýšit po dobu životnosti Cenných papírů nad hranici stropu. Proto může být návratnost vašich Cenných papírů výrazně nižší, než kdybyste přímo zakoupili Podkladové aktivum.
- Burzovně obchodovatelný fond (*Exchange Traded Fund, ETF*) se může snažit sledovat výkonnost indexu (ve vztahu k takovému Burzovně obchodovatelnému fondu „**Podkladový index ETF**“), nebo výkonnost určitých aktiv, smluv a/nebo nástrojů, které mohou být investovány nebo drženy Burzovně obchodovatelným fondem. Výkonnost Burzovně obchodovatelného fondu může záviset na specifických faktorech společnosti jako pozice týkající se zisků, pozice na trhu, riziková pozice, struktura akcionářů a distribuční politika podkladových společností, které tvoří Podkladový index ETF takového Burzovně obchodovatelného fondu, nebo na hodnotě takových aktiv, smluv a/nebo nástrojů investovaných, držných nebo sledovaných Burzovně obchodovatelným

fondem, jakož i na makroekonomických faktorech jako je úroková a cenová úroveň na kapitálových trzích, vývoj měny a politické faktory

Rizika související s Podkladovým aktivem:

- *Hodnota a návratnost vašich Cenných papírů závisí na výkonu Podkladového aktiva.* Návratnost vašich Cenných papírů závisí na výkonu Podkladového aktiva. Cena Podkladového aktiva mohou podléhat nepředvídatelné změně v průběhu času. Tento stupeň změny se nazývá „volatilita“. Volatilita Podkladového aktiva může být ovlivněna vnitrostátními a mezinárodními finančními, politickými, vojenskými nebo ekonomickými událostmi, včetně vládních akcí, nebo činnostmi účastníků na relevantních trzích. Jakákoliv z těchto událostí nebo činností by mohla nepříznivě ovlivnit hodnotu a návratnost Cenných papírů. Z volatility nevyplývá směr ceny Podkladového aktiva, ačkoli Podkladové aktivum, které je více volatilní, bude pravděpodobně zvyšovat nebo snižovat hodnotu častěji a/nebo ve větší míře, než Podkladové aktivum, která je méně volatilní.
- *Výkonnost Podkladového aktiva v minulosti nenaznačuje výkonnost v budoucnosti.* Neměli byste považovat žádné informace o výkonnosti Podkladového aktiva v minulosti za indikátor rozsahu nebo trendů v kolísání Podkladového aktiva, které se mohou v budoucnu vyskytnout. Podkladové aktivum může mít odlišný (anebo stejný) výkon jako v minulosti, a to může mít významný nepříznivý dopad na hodnotu a návratnost vašich Cenných papírů.
- *Výkonnost Akcií závisí na makroekonomických faktorech, jako jsou úrokové a cenové úrovně na kapitálových trzích, měnový vývoj, politické faktory a také na faktorech specifických pro společnost, jako je například pozice týkající se zisků, pozice na trhu, riziková situace, struktura akcionářů a distribuční politika, jakož i obchodní rizika, kterým jejich emitenti čelí.* Kterýkoli z těchto faktorů nebo kombinace těchto faktorů by mohl nepříznivě ovlivnit výkonnost Podkladového aktiva (Podkladových aktiv), což by v důsledku mělo negativní dopad na hodnotu a návratnost vašich Cenných papírů.

KLÍČOVÉ INFORMACE O NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ VEŘEJNOSTI A/NEBO PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Za jakých podmínek a dle jakého harmonogramu mohu do tohoto Cenného papíru investovat?

Podmínky nabídky:

Nabídka Cenných papírů bude učiněna v Chorvatsku, České republice, Maďarsku a Polsku během období od, a to včetně, 19. června 2023 do, a to včetně, 31. července 2023 („**Období nabídky**“). Období nabídky může být kdykoliv přerušeno.

Nabídková cena je rovna 100 procentům (100%) Souhrnné jmenovité částky.

Nabídka Cenných papírů podléhá udělení příslušných regulatorních souhlasů a vydání Cenných papírů. Nabídka Certifikátů může být odvolána zcela nebo zčásti kdykoli před datem emise dle rozhodnutí Emitenta.

Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem/předkladatelem:

Emisní cena 100 procent (100%) Souhrnné jmenovité částky zahrnuje prodejní provizi až 4,00 procenta (4,00%) Souhrnné jmenovité částky, která byla zaplácena Emitentem.

Kdo je předkladatelem nebo osobou žádající o přijetí k obchodování?

Viz výše uvedená položka „Autorizovaný předkladatel (Autorizovaní předkladatelé)“.

Proč se zpracovává Prospekt?

Důvody pro nabídku nebo pro přijetí k obchodování na regulovaném trhu, odhadovaný čistá částka výnosů a použití výnosů: Čistou částku výnosů z nabídky použije Emitent k poskytnutí dalších finančních prostředků pro své podnikání a pro jiné obecné korporátní účely (tj., k dosažení zisku a/nebo zajištění určitých rizik).

Dohoda o upisování na základě pevného závazku: Nabídka Cenných papírů nepodléhá dohodě o upisování na základě pevného závazku.

Podstatné konflikty týkající se emise/nabídky:

Poplatky jsou splatné Autorizovanému předkladateli.

Emitent podléhá řadě střetů zájmů mezi jeho vlastními zájmy a zájmy držitelů Cenných papírů, včetně: (a) při provádění určitých výpočtů a stanovení může dojít k rozdílu zájmů mezi investory a Emitentem, (b) Emitent (nebo přidružený subjekt) může při běžném chodu svého podnikání provádět transakce na svůj vlastní účet, může působit jako člen výboru pro určování trhu a může uzavírat zajišťovací transakce týkající se Cenných papírů nebo souvisejících derivátů, které mohou ovlivnit tržní cenu, likviditu nebo hodnotu Cenných papírů (c) Emitent (nebo přidružený subjekt) může mít důvěrné informace týkající se Podkladového aktiva nebo jakýchkoli derivátových nástrojů, které na ně odkazují, ale které Emitent není povinen (a může podléhat zákonnému zákazu) zveřejnit.