

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Securities are not intended to be offered, sold or otherwise made available to, and should not be offered, sold or otherwise made available to, any retail investor in the United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (as amended, the "EUWA"); or (ii) a customer within the meaning of the provisions of the Financial Services and Markets Act 2000 (as amended, the "FSMA") and any rules or regulations made under the FSMA to implement Directive (EU) 2016/97, where that customer would not qualify as a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA; or (iii) not a qualified investor as defined in Article 2 of Regulation (EU) 2017/1129 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA and regulations made thereunder (the "**UK Prospectus Regulation**"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA (as amended, the "**UK PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Securities or otherwise making them available to retail investors in the United Kingdom has been prepared and therefore offering or selling the Securities or otherwise making them available to any retail investor in the United Kingdom may be unlawful under the UK PRIIPs Regulation. Notwithstanding the above paragraph, in the case where the Issue Terms in respect of any Securities include a legend entitled "Prohibition of Sales to UK Retail Investors" but where the Issuer subsequently prepares and publishes a key information document under the UK PRIIPs Regulation in respect of such Securities, then following such publication, the prohibition on the offering, sale or otherwise making available the Securities to a retail investor in the United Kingdom as described in the above paragraph and in such legend shall no longer apply.

ISIN: GB00BS5FG858

Common Code: 248730218

Valoren: 133043016

PIPG Tranche Number: 597379

Final Terms dated April 3, 2024

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

**Issue of up to the Aggregate Amount* of Two-Year Quanto PLN Participation Certificates on the
Schroder ISF EURO Corporate Bond, the Alior SFIO - ALIOR Konserwatywny and PZU FIO
Parasolowy - PZU FIO Papierow Dlugnych POLONEZ, due May 8, 2026**

(the "Certificates" or the "Securities")

***The Aggregate 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 amount of the Certificates in the Series and Tranche is indicatively set at 50,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.**

Guaranteed by The Goldman Sachs Group, Inc.

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated January 12, 2024 (expiring on January 12, 2025) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplement to the Base Prospectus dated February 16, 2024 and March 22, 2024, and, as further supplemented by any further supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the Certificates (save for any such further supplement(s) which are expressed to apply only to Final Terms dated on or after the date of such further supplement(s)). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as supplemented up to, and including, the later of the closing of the Offer Period and the time when trading of the Certificates on the relevant regulated market begins, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplement(s) 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/pl/GB00BS5FG858>.

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

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

The Aggregate 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 amount of the Certificates in the Series is indicatively set at 50,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.
 - (ii) **Tranche:** Up to the Aggregate Amount.

The Aggregate 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 amount of the Certificates in the Tranche is indicatively set at 50,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.
 - (iii) **Trading in Nominal:** Not Applicable.

- (iv) Non-standard Securities Format: Not Applicable.
- (v) Nominal Amount: Not Applicable.
- 4. **Issue Price:** PLN 100 per Certificate.
- 5. **Calculation Amount:** PLN 100.
- 6. **Issue Date:** May 9, 2024.
- 7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is May 8, 2026.
 - (i) Strike Date: May 2, 2024 .
 - (ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)): Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
 - (iii) Scheduled Determination Date: Not Applicable.
 - (iv) First Maturity Date Specific Adjustment: Not Applicable.
 - (v) Second Maturity Date Specific Adjustment: Applicable.
 - Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": 6 Business Days.
 - Maturity Date Business Day Convention for the purposes of the "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 Funds (as defined below).

VALUATION PROVISIONS

- 9. **Valuation Date(s):** April 29, 2026.
 - Final Reference Date: The Valuation Date scheduled to fall on April 29, 2026.
- 10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.

- | | | |
|-----|---|---|
| 11. | Initial Valuation Date(s): | May 2, 2024 . |
| 12. | Averaging: | Applicable. |
| | (i) Averaging Dates: | July 29, 2024, October 29, 2024, January 29, 2025, April 29, 2025, July 29, 2025, October 29, 2025, January 29, 2026, and April 29, 2026. |
| | (ii) Initial Averaging Date(s): | Not Applicable. |
| | (iii) Last Averaging Date | Not Applicable. |
| | (iv) Last Initial Averaging Date: | Not Applicable. |
| | (v) Final Set First Averaging Date: | Not Applicable. |
| | (vi) Initial Average Price | Not Applicable. |
| 13. | Asset Initial Price: | Not Applicable. |
| 14. | Adjusted Asset Final Reference Date: | Not Applicable. |
| 15. | Adjusted Asset Initial Reference Date: | Not Applicable. |
| 16. | FX (Final) Valuation Date: | Not Applicable. |
| 17. | FX (Initial) Valuation Date: | Not Applicable. |
| 18. | Final FX Valuation Date: | Not Applicable. |
| 19. | Initial FX Valuation Date: | Not Applicable. |

COUPON PAYOUT CONDITIONS

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 20. | Coupon Payout Conditions: | Not Applicable. |
| 21. | Interest Basis: | Not Applicable. |
| 22. | Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14): | Not Applicable. |
| 23. | BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)): | Not Applicable. |
| 24. | FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)): | Not Applicable. |
| 25. | Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 15): | Not Applicable. |
| 26. | Change of Interest Basis (General Instrument Condition 16): | Not Applicable. |
| 27. | Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(e)): | 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 Payment Condition 1.6):** Not Applicable.
33. **Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
34. **Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):** Not Applicable.
35. **Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.9):** Not Applicable.

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

36. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
37. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

38. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
39. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Applicable.
- (i) **Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(i)):** Applicable.
- (a) Participation: 1.12.
- (b) Protection Level: 1.02.
- (c) Perf: Basket Performance.
- Final/Initial (FX): Not Applicable.
- Reference Price (Final): Final Averaging Price.
- Reference Price (Initial): 100 per cent. of the Initial Closing Price.

-	j:	Not Applicable.
-	Replacement Performance:	Not Applicable.
-	Local Cap:	Not Applicable.
-	Local Floor:	Not Applicable.
-	BDNA:	Not Applicable.
-	Weighting:	In respect of each Underlying Asset, as set forth in the Underlying Asset Table in the column entitled "Weighting" in the row corresponding to such Underlying Asset.
(d)	Strike:	1.00.
(e)	Cap:	PLN 117.008.
(f)	Floor:	Not Applicable.
(ii)	Participation FX Security (Payout Condition 1.1(a)(ii)):	Not Applicable.
(iii)	Delta-One Security (Payout Condition 1.1(a)(iii)):	Not Applicable.
(iv)	Delta-One Security (Performance) (Payout Condition 1.1(a)(iv)):	Not Applicable.
(v)	BRL FX Conditions (Payout Condition 1.1(a)(v)):	Not Applicable.
(vi)	FX Security Conditions (Payout Condition 1.1(a)(vi)):	Not Applicable.
(vii)	Redemption Percentage (Payout Condition 1.1(a)(vii)):	Not Applicable.
(viii)	Variable Floor Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(viii)):	Not Applicable.
(ix)	Modified Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(ix)):	Not Applicable.
(x)	Modified Participation FX Security (Payout Condition 1.1(a)(x)):	Not Applicable.
(xi)	Alternative Redemption Percentage (Payout Condition 1.1(a)(xi)):	Not Applicable.

(xii)	Call Security (Payout Condition 1.1(a)(xii)):	Not Applicable.
(xiii)	Modified Call Security (Payout Condition 1.1(a)(xiii)):	Not Applicable.
(xiv)	Dropback Security (Payout Condition 1.1(a)(xiv)):	Not Applicable.
40.	Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):	Not Applicable.
41.	Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):	Not Applicable.
42.	Warrants Payout (Payout Condition 1.3):	Not Applicable.
43.	Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):	Not Applicable.
44.	One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):	Not Applicable.
45.	Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):	Not Applicable.
46.	Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):	Not Applicable.
47.	Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):	Not Applicable.
48.	Currency Conversion:	Not Applicable.
49.	Physical Settlement (General Instrument Condition 10(e)):	Not Applicable.
50.	Non-scheduled Early Repayment Amount:	Fair Market Value.
	– Adjusted for Issuer Expenses and Costs:	Applicable.

EXERCISE PROVISIONS

51.	Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 10):	The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 10(b) is applicable.
52.	Exercise Period:	Not Applicable.
53.	Specified Exercise Dates:	Not Applicable.
54.	Expiration Date:	The Latest Reference Date in respect of the Final Reference

Date.

- Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
55. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 19):** Not Applicable.
56. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 10(i)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 10(i) is applicable, save that General Instrument Condition 10(i)(ii) is not applicable.
57. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 13(a)):** Not Applicable.
58. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 13(a)):** Not Applicable.
59. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
60. **Strike Price:** Not Applicable.
61. **Closing Value:** Not Applicable.

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

62. **Type of Certificates:** The Certificates are Fund Linked Instruments – the Fund Linked Conditions are applicable.

UNDERLYING ASSET TABLE		
Underlying Asset	Bloomberg / Reuters	Weighting
Schroder ISF EURO Corporate Bond ("SCHEHIA")	SCHEHIA LX Equity	$\frac{1}{3}$
Alior SFIO - ALIOR Konserwatywny ("ALRPIEN")	ALRPIEN PW Equity	$\frac{1}{3}$
PZU FIO Parasolowy - PZU FIO Papierow Dlugnych POLONEZ ("PZUPDPA")	PZUPDPA PW Equity	$\frac{1}{3}$

63. **Share Linked Instruments:** Not Applicable.
64. **Index Linked Instruments:** Not Applicable.

65.	Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):	Not Applicable.
66.	Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):	Not Applicable.
67.	FX Linked Instruments:	Not Applicable.
68.	Inflation Linked Instruments:	Not Applicable.
69.	Fund Linked Instruments:	Applicable.
	(i) Single Fund or Fund Basket:	Fund Basket.
	(ii) Name of Fund(s):	As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
	(iii) Reference Fund:	In respect of:
		(i) SCHEHIA, Schroder International Selection Fund;
		(ii) ALRPIEN, Alio SFIO - ALIOR KONSERWAT; and
		(iii) PZUPDPA, PZU FIO-PAPIEROW DLUZYNYCH-Class A.
	(iv) Trade Date:	May 2, 2024 .
	(v) Maturity Settlement Period:	Not Applicable.
	(vi) Potential Crystallisation Event(s):	Applicable.
	(a) Winding-Up of a Fund or Investment Adviser:	Applicable.
	(b) Fund Service Provider and Fund Agreements:	Applicable.
	(c) Key individuals:	Not Applicable.
	(d) Non-full Cash Redemption Proceeds Event:	Applicable.
	(e) Application of Recurrent Cost and Charges on a Fund:	Applicable. Dealing Charge Threshold: 0.20 per cent. (0.20%).
	(f) Agreements with the Issuer and/or its Affiliates:	Applicable.
	(g) Dealing Restrictions:	Applicable.

	(h)	Reporting Disruption	Not Applicable.
		Event:	
	(i)	Breach of Investment Guidelines and Restrictions:	Applicable.
	(j)	Change to Investment Guidelines or Investment Style:	Applicable.
	(k)	Regulatory or Legal Action:	Applicable.
	(l)	Loss of licence or Authority:	Applicable.
	(m)	Regulatory Event:	Applicable.
	(n)	Tax Event:	Applicable.
	(o)	Maximum AUM Event:	Applicable.
			Holding Threshold: 10 per cent. (10%).
	(p)	Material Adverse Fund Event:	Applicable.
		– Material Adverse Fund Event 1:	Applicable. NAV Threshold: 85 per cent. (85%).
		– Material Adverse Fund Event 2:	Applicable. AUM Threshold: 75 per cent. (75%).
		– Material Adverse Fund Event 3:	Applicable. Volatility Threshold: 10 per cent. (10%).
		– Material Adverse Fund Event 4:	Not Applicable.
		– Material Adverse Fund Event 5:	Not Applicable.
	(vii)	Extraordinary Dividend – Non-Potential Adjustment Event:	Not Applicable.
70.	Multi-Asset Basket Linked Instruments:		Not Applicable.
71.	Swap Rate Linked Instruments:		Not Applicable.
72.	Interest Reference Rate Linked		Not Applicable.

Instruments:

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

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

74. **FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 17):** FX Disruption Event is applicable to the Instruments – General Instrument Condition 17 shall apply
75. **Hedging Disruption:** Applicable.
76. **Rounding (General Instrument Condition 28):**
- (i) Non-Default Rounding calculation values and percentages: – Not Applicable.
 - (ii) Non-Default Rounding amounts due and payable: – Not Applicable.
 - (iii) Other Rounding Convention: Not Applicable.
77. **Additional Business Centre(s):** TARGET.
- Non-Default Business Day: Not Applicable.
78. **Principal Financial Centre:** As specified in General Instrument Condition 2(a).
- Non-Default Principal Financial Centre: Not Applicable.
79. **Form of Certificates:** Euroclear/Clearstream Instruments.
80. **Representation of Holders:** Not Applicable.
81. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):** Not Applicable.
82. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to a calculation amount of PLN 100).
83. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to a calculation amount of PLN 100).
84. **Calculation Agent (General Instrument Condition 23):** Goldman Sachs International.
85. **Governing law:** English law.

DISTRIBUTION

86. **Method of distribution:** Non-syndicated.
- (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable.
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable.
- (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Goldman Sachs International ("**GSI**") (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
87. **Non-exempt Offer:** An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) April 3, 2024 and ending on (and including) April 30, 2024 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
88. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
- (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Applicable.
89. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable.
90. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
91. **Consent to use the Base Prospectus and these Final Terms in Switzerland:** Not Applicable.
92. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By:

Duly authorised

362852741(Ver7)/Ashurst(BTAN)/AA

OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

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

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

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

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount includes a selling commission of up to 2.65 per cent. (2.65%) of the Aggregate Amount which is paid by the Issuer to the Authorised Offeror.
6. **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.
7. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET(S)**

Details of the past and future performance and volatility of each Underlying Asset may be obtained by electronic means, at a charge, from Bloomberg. However, past performance is not indicative of future performance.

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

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Not Applicable.

Banking S.A. and the relevant identification number(s):

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.

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period: An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) April 3, 2024 and ending on (and including) April 30, 2024.

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

Offer Price: Issue Price.

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

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount includes a selling commission of up to 2.65 per cent. (2.65%) of the Aggregate Amount which is paid by the Issuer to the Authorised Offeror.

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

The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858>).

In the event of an extension of the Offer Period, a supplement to the Base Prospectus will be prepared pursuant to Article 13.1 of the Luxembourg law of July 16, 2019 on prospectuses for securities.

The offer of the Certificates in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any

time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.

Description of the application process:	The subscription forms will be collected by the Authorised Offeror either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the Authorised Offeror. There is no preferential subscription right for this offer.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<p>The minimum amount of application per investor will be PLN 100 in amount of the Securities.</p> <p>The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.</p>
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Certificates:	<p>Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant Authorised Offeror who shall pay the same to the Issuer.</p> <p>The Issuer shall pay commissions to the relevant Authorised Offeror at a later time upon invoice.</p> <p>The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the website of the Issuer (https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858) 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:	<p>The Certificates will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.</p> <p>Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Certificates referred to herein to permit a public offering of such Certificates in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction.</p> <p>In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the EU Prospectus Regulation to publish a prospectus.</p> <p>Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information</p>

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 Amount of Certificates in the Series, provided that, if there are more subscriptions to the offer than the maximum Aggregate 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 Amount of Certificates in the Series.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent they are known, include those expenses contained in the price:

The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price of the Securities as of the date of these Final Terms is PLN 3.80. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014.

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount includes a selling commission of up to 2.65 per cent. (2.65%) of the Aggregate Amount which is paid by the Issuer to the Authorised Offeror.

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

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

Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Consent to use the Base Prospectus

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

Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public

Offer Jurisdiction.

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

Conditions attached to the consent:

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

Each Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Securities made in the Public Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Securities that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

9. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

Section 871(m) Withholding Tax

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

10. BENCHMARKS REGULATION

Not Applicable.

11. INDEX DISCLAIMER

Not Applicable.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- (i) the Calculation Amount per Certificate is PLN 100, the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount;
- (ii) the Protection Level is 1.02, the Participation is 1.12 and the Strike is 1.00;
- (iii) the Cap is PLN 117.008.

Example 1

The Basket Performance is equal to or greater than 1.134.

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be PLN 117.008 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *lesser* of (i) the Cap and (ii) the *product* of (a) the Calculation Amount, *multiplied* by (b) the *sum* of (I) the Protection Level, *plus* (II) the *product* of (A) the Participation, *multiplied* by (B) the *greater* of (1) zero, and (2) the *difference* between (x) the Basket Performance, *minus* (y) the Strike).

Example 2

The Basket Performance is equal to 1.133.

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be PLN 116.896 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *lesser* of (i) the Cap and (ii) the *product* of (a) the Calculation Amount, *multiplied* by (b) the *sum* of (I) the Protection Level, *plus* (II) the *product* of (A) the Participation, *multiplied* by (B) the *greater* of (1) zero, and (2) the *difference* between (x) the Basket Performance, *minus* (y) the Strike).

Example 3

The Basket Performance is equal to or less than 1.00.

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be PLN 102 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *lesser* of (i) the Cap and (ii) the *product* of (a) the Calculation Amount, *multiplied* by (b) the *sum* of (I) the Protection Level, *plus* (II) the *product* of (A) the Participation, *multiplied* by (B) the *greater* of (1) zero, and (2) the *difference* between (x) the Basket Performance, *minus* (y) the Strike).

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS
<p>This summary (the "Summary") should be read as an introduction to the prospectus (the "Prospectus") (comprised of the base prospectus dated January 12, 2024 (the "Base Prospectus") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer, the Guarantor and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>
<p>Securities: Issue of up to the Aggregate Amount* of Two-Year Quanto PLN Participation Certificates on the Schroder ISF EURO Corporate Bond, the Alior SFIO - ALIOR Konserwatywny and PZU FIO Parasolowy - PZU FIO Papierow Dlugnych POLONEZ, due May 8, 2026 (ISIN: GB00BS5FG858) (the "Securities").</p> <p>The "Aggregate 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 amount of the Securities in the series is indicatively set at 50,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed 4,000,000.</p>
<p>Issuer: Goldman Sachs International ("GSI"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU and its Legal Entity Identifier ("LEI") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (the "Issuer").</p>
<p>Authorised Offeror(s): The authorised offeror is Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland. The Authorised Offeror is a Spółka Akcyjna (Public Company) incorporated in Poland mainly operating under Polish law. Its LEI is: 259400QHDOZW MJ103294 (the "Authorised Offeror").</p>
<p>Competent authority: The Base Prospectus was approved on January 12, 2024 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).</p>
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
<p>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation: GSI is a private unlimited liability company incorporated under the laws of England and Wales and was formed on June 2, 1988. GSI is registered with the Registrar of Companies. Its LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p>Issuer's principal activities: GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings, real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.</p>
<p>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").</p>
<p>Key directors: The directors of GSI are M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried, Catherine G. Cripps, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller and Nirubhan Pathmanabhan.</p>
<p>Statutory auditors: GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, England.</p>
What is the key financial information regarding the Issuer?
<p>The following table shows selected key historical financial information from GSI's 2022 audited financial statements and the unaudited interim financial information for the nine months ended September 30, 2023 and September 30, 2022, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("IFRS") adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. This includes information for the year ended and as of December 31, 2022 and comparative information for the year ended and as of December 31, 2021.</p>
<p>Summary information – income statement</p>

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

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

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

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

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

change.

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

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

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

The Securities are cash settled Securities which are fund-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 May 9, 2024 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: GB00BS5FG858; Common Code: 248730218; Valoren: 133043016.

Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities: The currency of the Securities will be Polish Złoty ("**PLN**"). The calculation amount is PLN 100 (the "**Calculation Amount**"). The Aggregate Amount of Securities is up to the Aggregate Amount.

Maturity Date: May 8, 2026. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early exercise or other redemption of the Securities.

Rights attached to the Securities:

The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The return on the Securities will comprise the payment of the Settlement Amount on the Maturity Date, or if an early exercise event or certain other events occur, for example, in respect of an Underlying Asset, the potential payment of a Non-scheduled Early Repayment Amount or such other repayment amount(s) determined in accordance with the terms and conditions. The Settlement Amount payable on the Maturity Date will depend on the performance of the following Underlying Assets:

The Securities do not pay interest.

Underlying Assets or Funds	Bloomberg
Schroder ISF EURO Corporate Bond	SCHEHIA LX Equity
Alior SFIO - ALIOR Konserwatywny	ALRPIEN PW Equity
PZU FIO Parasolowy - PZU FIO Papierow Dlugnych POLONEZ	PZUPDPA PW Equity

Settlement Amount: Unless otherwise redeemed or exercised early, or purchased and cancelled, the Settlement Amount in PLN payable in respect of each Security on the Maturity Date will be an amount calculated in accordance with the following formula, subject to a maximum amount equal to the Cap:

$$CA \times \{ \text{Protection Level} + [\text{Participation} \times \text{Max} (0; \text{Basket Performance} - \text{Strike})] \}$$

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) ("**Change in Law**"), or (b) where applicable, if the calculation agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided in the terms and conditions of the Securities have occurred in relation to the Securities or an Underlying Asset; 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 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 redemption.

Other repayment amount(s): The Securities may be redeemed on the scheduled maturity date or such other date as determined by the calculation agent in accordance with the terms and conditions if the calculation agent determines that a crystallisation event (including, but not limited to, events which affect the business of the Fund (including the conduct of its business), events which affect the key characteristics of the Fund, a regulatory event in which the Issuer and/or any of its affiliates have incurred (or there is a reasonable likelihood that the Issuer and/or any of its affiliates will incur) a materially increased cost or will be subject to materially increased regulatory capital requirements in respect of the performance of its obligations under or execution of hedging transactions in respect of the Securities or a failure by the Fund to accept or execute subscriptions and redemptions wholly in cash and/or in accordance with any settlement schedule in the fund prospectus ("**Non-full Cash Redemption Proceeds Event**") (each, a "**Crystallisation Event**") has occurred in relation to the Fund, but the Issuer is unable, for whatever reason, to select an appropriate asset or basket of assets to be a substitution asset and/or to replace such Fund with a substitution asset, or the selected substitution date would fall after the relevant scheduled valuation date on which the Reference Price of the Fund is scheduled to be taken. In such case, the repayment amount in respect of each Security will be an amount equal to the *sum* of (i) the (a) product of the Calculation Amount, *multiplied* by (b) the Protection Level, *plus* (ii) the value (if any, and subject to a minimum of zero) of the option component or embedded derivative(s) of each Security at or around the date on which the Issuer gives notice of the Crystallisation Event, *plus* (iii) accrued interest (if any) on such value (if any) of the option component or embedded derivative(s) up to, but excluding, the scheduled maturity date.

If a Crystallisation Event occurs in respect of the Fund pursuant to the occurrence of a Non-full Cash Redemption Proceeds Event after the Issuer gives notice to redeem the Securities due to the occurrence of a Change in Law, the Issuer may give notice of such Non-full Cash Redemption Proceeds Event and each Security shall not be redeemed by payment of the Non-scheduled Early Repayment Amount as described above but instead by the payment of an amount determined by the calculation agent by reference to the Calculation Amount of each Security and the value (if any) of the option component or embedded derivative(s) of each Security.

Defined terms:

- **Averaging Dates:** July 29, 2024, October 29, 2024, January 29, 2025, April 29, 2025, July 29, 2025, October 29, 2025, January 29, 2026, and April 29, 2026, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions
- **Basket Performance:** means the *aggregate* of the Weighted Performance of each Underlying Asset.
- **CA:** Calculation Amount, being PLN 100.
- **Cap:** PLN 117.008.
- **Final Average Price:** in respect of each Underlying Asset, the arithmetic mean of the Fund Reference Price of such Underlying Asset on each of the Averaging Dates, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Fund Reference Price:** in respect of each Fund and any relevant date, the NAV of such Fund for such date, adjusted to account for any subscription or redemption costs or dealing charges that would have been charged to the Issuer and/or any of its affiliate(s) by such Fund.
- **Initial Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Fund Reference Price on May 2, 2024, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Max:** followed by a series of amounts (or values) inside brackets, means whichever is the greater of the amounts (or values) separated by a semi-colon inside those brackets.
- **NAV:** in respect of a Fund, the net asset value per unit or share of such Fund as calculated and reported by such Fund or the fund service provider of such Fund.
- **Participation:** 1.12.
- **Protection Level:** 1.02.
- **Strike:** 1.00.
- **Weighted Performance:** in respect of each Underlying Asset, an amount calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Weighting} \times \frac{\text{Final Average Price}}{\text{Initial Closing Price}}$$

- **Weighting:** in respect of each Underlying Asset, $\frac{1}{3}$.

Governing law: The Securities are governed by English law.

Status of the Securities:

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

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

Description of restrictions on free transferability of the Securities: The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United

States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws. No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

Where will the Securities be traded?

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

Is there a guarantee attached to the Securities?

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

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

Key financial information of the Guarantor:

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

Summary information – income statement		
(in millions USD, except per share amounts)	Year ended December 31, 2023 (audited)	Year ended December 31, 2022 (audited)
Selected income statement data		
Net interest income	6,351	7,678
Commissions and fees	3,789	4,034
Provision for credit losses	1,028	2,715
Total net revenues	46,254	47,365
Pre-tax earnings	10,739	13,486
Net earnings applicable to common shareholders	7,907	10,764
Earnings per common share (basic)	23.05	30.42

Summary information – balance sheet		
(in millions USD)	As at December 31, 2023 (audited)	As at December 31, 2022 (audited)
Total assets	1,641,594	1,441,799
Unsecured borrowings excluding subordinated borrowings	304,639	294,870
Subordinated borrowings	13,183	13,229
Customer and other receivables	132,495	135,448
Customer and other payables	230,728	262,045
Total liabilities and shareholders' equity	1,641,594	1,441,799
(in per cent.)		
CET1 capital ratio (Standardized)	14.4	15.0
Tier 1 capital ratio (Standardized)	15.9	16.6
Total capital ratio (Standardized)	18.1	19.1
CET1 capital ratio (Advanced)	14.9	14.4
Tier 1 capital ratio (Advanced)	16.6	16.0
Total capital ratio (Advanced)	18.2	17.8
Tier 1 leverage ratio	7.0	7.3

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

Risk factors associated with the Guarantor:

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

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

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

- The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted.
- 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.
- The terms and conditions of your Securities provide that the amount payable (or deliverable) on the Securities is based upon the performance, price, value or level of the Underlying Asset(s) multiplied by a factor which is over 100 per cent., the Securities may have a disproportionate exposure to any negative performance of the Underlying Asset(s). In such circumstances, the Securities will represent a very speculative and risky form of investment, since any loss in the value of the Underlying Asset(s) carries the risk of a disproportionately higher loss in the value of and return on the Securities.
- The terms and conditions of your Securities provide that the amount payable (or deliverable) on the Securities (whether at maturity or otherwise) will be based on the arithmetic average of the applicable levels, prices, rates or other applicable values of the Underlying Asset(s) on each of the specified averaging dates, and not the simple performance of the Underlying Asset(s) over the term of the Securities. An averaging feature could result in a lower value of and return on the Securities than if there was no averaging feature. For example, if the applicable level, price, rate or other applicable value of the particular Underlying Asset(s) dramatically increases on an averaging date (but not the other averaging dates), the return on your Securities may be significantly less than it would have been had it been linked only to the applicable level, price, rate or other value of the Underlying Asset(s) on that single date.
- The terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap, your ability to participate in any change in the value of the Underlying Asset(s) over the term of the Securities will be limited, no matter how much the level, price, rate or other applicable value of the Underlying Asset(s) 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(s) directly.
- The return on your Securities may depend on the performance of one or more Underlying Asset(s). The level, price, rate, net asset value or other applicable value of the Underlying Asset(s) may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. Volatility does not imply direction of the level, price, rate, net asset value or other applicable value, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- You should not regard any information about the past performance of the Underlying Asset(s) as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Asset(s) that may occur in the future. Underlying Asset(s) 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 the units or shares of a Fund to which the Securities are linked will affect the value and investment return on your Securities. We give no assurance relating to the present or future performance of the units or shares of a Fund or any underlying component in which such Fund may invest. The performance of the units or shares of a Fund is dependent upon many factors which may include, without limitation, macroeconomic factors, volatile/illiquid investments, concentration risk, credit risk amongst other.

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 the Republic of Poland during the period from, and including, April 3, 2024 to, and including, April 30, 2024 (the "Offer Period") by the Authorised Offeror.

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

The offer of the Securities is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858>). The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be done after the Offer Period on the Issue Date. The results of the offer will be filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) and published on the websites of the Warsaw Stock Exchange (<https://www.gpw.pl>) and the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858>) at or around the Issue Date.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount includes a selling commission of up to 2.65 per cent. (2.65%) of the Aggregate Amount which is paid by the Issuer to the Authorised Offeror.

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

See the item entitled "Authorised Offeror(s)" above. The Issuer is the entity requesting for the admission to trading of the Securities.

Why is this Prospectus being produced?

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

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

Material conflicts pertaining to the issue/offer:

Fees shall be payable to the Authorised Offeror.

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

PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OKREŚLONEJ SERII PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Niniejsze podsumowanie („**Podsumowanie**”) należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu („**Prospekt**”) (składającego się z prospektu podstawowego z dnia 12 stycznia 2024 roku („**Prospekt Podstawowy**”) uzupełnionego wszelkimi suplementami (jeżeli istnieją) do dnia sporządzenia niniejszych ostatecznych warunków emisji (włącznie), wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. W pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Niniejsze Podsumowanie zawiera wyłącznie informacje kluczowe dla zrozumienia przez inwestora zasadniczego charakteru i głównych ryzyk związanych z Emitentem, Gwarantem i Papierami Wartościowymi, i nie opisuje wszystkich praw związanych z Papierami Wartościowymi (i może nie określać konkretnych terminów wyceny i potencjalnych płatności lub korekt tych terminów), które zostały określone w całym Prospekcie. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Papiery Wartościowe.

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

Papiery Wartościowe: Emisja Certyfikatów Quanto z Udziałem powiązanych z obligacjami Schroder ISF EURO Corporate Bond, Alior SFIO - ALIOR Konserwatywny oraz PZU FIO Parasolowy - PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ, na 2 lata w PLN, do Łącznej Kwoty*, z datą wykupu 8 maja 2026 roku (ISIN: GB00BS5FG858) („**Papiery Wartościowe**”).

„**Łączna Kwota**” 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 Papierów Wartościowych w ramach serii została orientacyjnie ustalona na poziomie 50.000, z zastrzeżeniem, że może ona być większa lub mniejsza, ale nie może przekroczyć 4.000.000.

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 Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warszawa, Polska. Upoważniony Oferent jest Spółką Akcyjną (Spółką Publiczną) utworzoną w Polsce, działającą głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to 259400QHDOZWMJ103294 („**Upoważniony Oferent**”).

Właściwy organ: Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 12 stycznia 2024 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 posiadanym 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 M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried, Catherine G. Cripps, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller i Nirubhan Pathmanabhan.

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

Podsumowanie informacji - rachunek zysków i strat				
	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku (niezbadane)	Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku (niezbadane)
(w milionach USD, z wyjątkiem kwot dotyczących akcji)				
Wybrane dane z rachunku zysków i strat				
Przychody odsetkowe razem	7.981	3.448	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Przychody nieodsetkowe ¹	12.430	11.414	10.965	9.673
Zysk przed opodatkowaniem	4.974	3.552	4.464	4.298
Zysk operacyjny	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Dywidenda na akcję	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Podsumowanie informacji – bilans				
	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Na dzień 30 września 2023 roku (niezbadane)	
(w milionach USD)				
Aktywa obrotowe razem	1.203.041	1.143.420	1.233.802	
Pożyczki niezabezpieczone razem ²	76.205	79.813	73.841	
Należności od brokerów/dealerów i klientów	78.967	86.135	74.008	
Zobowiązania wobec brokerów/dealerów i klientów	110.983	119.883	122.938	
Kapitał własny razem	42.209	38.895	42.615	
(w procentach)				
Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8	10,7	12,2	
Wskaźnik kapitałowy ogółem	18,4	15,7	16,8	
Wskaźnik dźwigni Tier 1	6,1	4,2	5,1	

Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącym historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; nie

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

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

istnieją żadne zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania GSI dotyczącym historycznych informacji finansowych.

Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Emitent jest narażony na następujące kluczowe ryzyka:

- Płatność jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Papierów Wartościowych podlega ryzyku kredytowemu Emitenta i Gwaranta. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, a Gwarancja stanowi niezabezpieczone zobowiązanie Gwaranta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta i Gwaranta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta i Gwaranta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta i Gwaranta dokonywanej przez rynek. Ani Papiery Wartościowe, ani Gwarancja nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą 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 i Gwaranta do wykonywania ich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka kredytowe, ryzyka operacyjne, ryzyka prawne i regulacyjne, ryzyka konkurencji, zmiany rynkowe oraz ryzyka związane z ogólnym otoczeniem biznesowym.
- GSI jest spółką w 100% zależną od grupy Goldman Sachs i kluczową spółką zależną grupy Goldman Sachs prowadzącą działalność w zakresie bankowości. W związku z tym, GSI jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jej działalnością, w tym ryzyka związane z warunkami gospodarczymi i rynkowymi, regulacjami, Brexitem, niestabilnością rynków, płynnością, rynkami kredytowymi, koncentracją ryzyka, ratingiem kredytowym, składem bazy klientów, transakcjami na instrumentach pochodnych, infrastrukturą operacyjną, cyberbezpieczeństwem, zarządzaniem ryzykiem, inicjatywami gospodarczymi, prowadzeniem działalności w wielu jurysdykcjach, konfliktami interesów, konkurencją, zmianami dotyczącymi aktywności 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 zwykłe danej instytucji (lub spółki zależnej) - tzw. instrument umorzenia lub konwersji długu; (ii) przeniesienia całości lub części działalności danej instytucji do "banku pomostowego"; (iii) przeniesienia aktywów o obniżonej wartości lub problematycznych do spółki specjalnego przeznaczenia zarządzającej aktywami; oraz (iv) sprzedaży danej instytucji nabywcy komercyjnemu. Ponadto organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jest uprawniony do zmiany ustaleń umownych, zawieszenia praw do egzekwowania lub wypowiedzenia umowy, które w innym przypadku mogłyby zostać wykonane. Procedura uporządkowanej likwidacji docelowo ma być wszczynana przed ogłoszeniem upadłości, a posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie przewidzieć skorzystania przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jakiegokolwiek uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji. Ponadto, posiadacze Papierów Wartościowych mieliby bardzo ograniczone prawa do zakwestionowania wykonania uprawnień przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, nawet jeżeli takie uprawnienia skutkowałyby umorzeniem Papierów Wartościowych lub zamianą Papierów Wartościowych na udział kapitałowy.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy Papierów Wartościowych?

Rodzaj i klasa oferowanych Papierów Wartościowych i numer (numery) identyfikacyjny:

Papiery Wartościowe są Papierami Wartościowymi rozliczanymi pieniężnie, które są Papierami Wartościowymi powiązаныmi z funduszem w formie certyfikatów.

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

Data emisji Papierów Wartościowych to 9 maja 2024 roku („**Data Emisji**”). Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 100 procent (100 %) Łącznej Kwoty („**Cena Emisyjna**”).

ISIN: GB00BS5FG858; Common Code: 248730218; Valoren: 133043016.

Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych: Walutą Papierów Wartościowych będzie polski złoty ("PLN"). Kwota obliczeniowa wynosi 100 PLN („**Kwota Obliczeniowa**”). Łączna Kwota Papierów Wartościowych jest do Łącznej Kwoty.

Data Wykupu: 8 maja 2026 roku. Jest to dzień, w którym planowany jest wykup Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji i pod warunkiem wcześniejszego wykonania lub innego wykupu Papierów Wartościowych.

Prawa związane z Papierami Wartościowymi:

Papiery Wartościowe uprawniają każdego inwestora do otrzymywania kwot zwrotu z Papierów Wartościowych, wraz z określonymi prawami akcesoryjnymi, takimi jak prawo do otrzymania zawiadomienia o pewnych ustaleniach i zdarzeniach. Zwrot z Papierów Wartościowych będzie obejmował zapłatę Kwoty Rozliczenia w Dacie Wykupu lub, w przypadku wystąpienia zdarzenia przedterminowego wykonania lub pewnych innych zdarzeń, na przykład, w odniesieniu do Aktywa Bazowego, potencjalną zapłatę Kwoty Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu lub jakiejś innej kwoty (innych kwot) spłaty określonej zgodnie z warunkami emisji. Kwota Rozliczenia płatna w Dacie Wykupu będzie zależała od wyników osiągniętych przez następujące Aktywa Bazowe:

Od Papierów Wartościowych nie są naliczane odsetki.

Aktywa Bazowe lub Fundusze	Bloomberg
Schroder ISF EURO Corporate Bond	SCHEHIA LX Equity
Alior SFIO - ALIOR Konserwatywny	ALRPIEN PW Equity
PZU FIO Parasolowy - PZU FIO Papierow Dłużnych POLONEZ	PZUPDPA PW Equity

Kwota Rozliczenia: W braku wcześniejszego wykonania lub odkupu i umorzenia, Kwota Rozliczeniowa w PLN płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Wykupu wynosić będzie kwotę obliczoną zgodnie z następującym wzorem, z zastrzeżeniem, że taka kwota nie będzie większa niż Limit Górny:

$$CA \times \{ \text{Poziom Ochrony} + [\text{Udział} \times \text{Max} (0; \text{Wyniki Koszyka} - \text{Strike})] \}$$

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) („Zdarzenie Zmiany Przepisów Prawa”), lub (b) jeżeli ma zastosowanie – jeśli agent obliczeniowy ustali, że wystąpiły określone dodatkowe zakłócenia lub korekty, przewidziane w warunkach emisji Papierów Wartościowych w odniesieniu do Papierów Wartościowych lub Aktywa Bazowego, 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 będzie stanowić dla każdego Papieru Wartościowego, kwotę odzwierciedlającą godziwą wartość rynkową Papieru Wartościowego, z uwzględnieniem wszystkich istotnych czynników, po odjęciu kosztów poniesionych przez Emitenta lub jego podmioty powiązane w związku z takim przedterminowym wykupem, włącznie z kosztami związanymi z rozwiązaniem bazowych i/lub powiązanych uzgodnień dotyczących zabezpieczenia.

Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu może być mniejsza od Państwa początkowej inwestycji i w związku z tym przy dokonaniu nieplanowanego wykupu mogą Państwo utracić zainwestowaną kwotę częściowo lub w całości.

Inna kwota (inne kwoty) spłaty: Papiery Wartościowe mogą podlegać wykupowi w planowanym terminie wykupu lub w innej dacie określonej przez agenta obliczeniowego zgodnie z warunkami emisji, jeżeli agent obliczeniowy określi, że zdarzenie uniemożliwiające zaspokojenie (w tym, ale nie wyłącznie, zdarzenia mające wpływ na działalność Funduszu (w tym prowadzenie jego działalności), zdarzenia mające wpływ na kluczowe cechy Funduszu, zdarzenie regulacyjne, w wyniku którego Emitent lub jakiegokolwiek jego podmioty stowarzyszone poniosły (lub istnieje uzasadnione prawdopodobieństwo, że Emitent lub jakiegokolwiek jego podmioty stowarzyszone poniosą) istotnie zwiększone koszty lub będą podlegać istotnie zwiększonym regulacyjnym wymogom kapitałowym w związku z wykonywaniem swoich zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub realizacją transakcji zabezpieczających w odniesieniu do Papierów Wartościowych, lub nieprzyjmowanie lub niedokonywanie przez Fundusz subskrypcji i wykupów w całości w gotówce lub zgodnie z harmonogramem rozliczeń zawartym w prospekcie funduszu („Zdarzenie Niecałkowitego Odkupu Gotówkowego”) (każde z nich zwane dalej „Zdarzeniem Uniemożliwiającym Zaspokojenie”) wystąpi w odniesieniu do Funduszu, ale Emitent nie jest w stanie, z jakiegokolwiek powodu, wybrać odpowiedniego aktywa lub koszyka aktywów jako aktywa zastępczego lub zastąpić taki Fundusz aktywem zastępczym, lub wybrana data zastąpienia przypadłaby po odpowiedniej planowanej dacie wyceny, w której ma zostać przyjęta Cena Referencyjna Funduszu. W takim przypadku kwotę spłaty stanowić będzie kwota równa sumie: (i) iloczynowi (a) Kwoty Obliczeniowej każdego Papieru Wartościowego pomnożonej przez (b) Poziom Ochrony, powiększonej o (ii) wartość (jeśli znajdzie zastosowanie oraz z zastrzeżeniem minimalnej wartości zero) składnika opcji lub wbudowanego instrumentu pochodnego (instrumentów pochodnych) każdego Papieru Wartościowego w dacie lub około daty, w której Emitent powiadomił o Zdarzeniu Uniemożliwiającym Zaspokojenie, powiększonej o (iii) odsetki naliczone (jeśli znajdą zastosowanie) od takiej wartości (jeśli znajdzie

zastosowanie) składnika opcji lub wbudowanego instrumentu pochodnego (instrumentów pochodnych) do planowanej daty wykupu, ale z wyłączeniem tej daty.

W przypadku wystąpienia Zdarzenia Uniemożliwiającego Zaspokojenie w odniesieniu do Funduszu w związku z wystąpieniem Zdarzenia Niecałkowitego Odkupu Gotówkowego po dokonaniu przez Emitenta zawiadomienia o wykupie Papierów Wartościowych z powodu wystąpienia Zdarzenia Zmiany Przepisów Prawa, Emitent może powiadomić o takim Zdarzeniu Niecałkowitego Odkupu Gotówkowego, a każdy Papier Wartościowy nie zostanie wykupiony poprzez zapłatę Kwoty Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu, jak opisano powyżej, lecz poprzez zapłatę kwoty określonej przez agenta obliczeniowego w odniesieniu do Kwoty Obliczeniowej każdego Papiera Wartościowego oraz wartości (jeśli znajdzie zastosowanie) składnika opcji lub wbudowanego instrumentu pochodnego (instrumentów pochodnych) każdego Papiera Wartościowego.

Zdefiniowane terminy:

- **Daty Uśrednione:** 29 lipca 2024 roku, 29 października 2024 roku, 29 stycznia 2025 roku, 29 kwietnia 2025 roku, 29 lipca 2025 roku, 29 października 2025 roku, 29 stycznia 2026 roku, oraz 29 kwietnia 2026 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Wyniki Koszyka:** oznacza *sumę* Wyników Ważonych każdego Aktywa Bazowego.
- **CA:** Kwota Obliczeniowa, równa 100 PLN.
- **Limit Górny:** 117,008 PLN.
- **Końcowa Cena Uśredniona:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, średnia arytmetyczna Ceny Referencyjnej Funduszu takiego Aktywa Bazowego w każdej Dacie Uśrednionej, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Cena Referencyjna Funduszu:** w odniesieniu do każdego Funduszu i odpowiedniej daty, NAV danego Funduszu na taką datę, skorygowana w celu uwzględnienia kosztów subskrypcji lub umorzenia lub opłat transakcyjnych, płatnych do Emitenta oraz/lub któregokolwiek z jego podmiotów powiązanych przez taki Fundusz.
- **Początkowa Cena Zamknięcia:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, jego Cena Referencyjna Funduszu w dniu 2 maja 2024 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Max:** po którym następuje ciąg kwot (lub wartości) w nawiasach, oznacza większą z kwot (lub wartości) oddzielonych średnikiem wewnątrz tych nawiasów.
- **NAV:** w odniesieniu do Funduszu, wartość aktywa netto na jednostkę lub akcję takiego Funduszu obliczona i zgłoszona przez taki Fundusz lub podmiot świadczący usługi dla takiego Funduszu.
- **Udział:** 1,12.
- **Poziom Ochrony:** 1,02.
- **Strike:** 1,00.
- **Wynik Ważony:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, kwota obliczona zgodnie z następującym wzorem:

$$\text{Waga} \times \frac{\text{Końcowa Cena Uśredniona}}{\text{Początkowa Cena Zamknięcia}}$$

Waga: w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, $\frac{1}{3}$.

Prawo właściwe: Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.

Status Papierów Wartościowych:

Papiery Wartościowe stanowią niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i mają równorzędne pierwszeństwo zaspokojenia względem siebie oraz z wszelkimi innymi niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta w danym czasie.

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

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

wartościowych.

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

Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne.

Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?

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

Czy Papiery Wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

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

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

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

Podsumowanie informacji – rachunek zysków i strat

(w milionach USD, z wyjątkiem wartości akcji)	Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (zbadane)
---	---	---

Wybrane dane z rachunku zysków i strat

Przychody nieodsetkowe ogółem	6.351	7.678
Prowizje i opłaty	3.789	4.034
Rezerwa na straty kredytowe	1.028	2.715
Przychody netto ogółem	46.254	47.365
Zysk przed opodatkowaniem	10.739	13.486
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	7.907	10.764
Zysk na jedną akcję zwykłą (podstawowy)	23,05	30,42

Podsumowanie informacji – bilans

(w milionach USD)	Na dzień 31 grudnia 2023 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (zbadane)
Aktywa ogółem	1,641,594	1,441,799
Pożyczki niezabezpieczone z wyłączeniem pożyczek podporządkowanych	304,639	294,870
Pożyczki podporządkowane	13,183	13,229

Należności od klientów i pozostałe należności	132,495	135,448	
Zobowiązania wobec klientów i inne zobowiązania	230,728	262,045	
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	1,641,594	1,441,799	
(w procentach)			
Wskaźnik kapitałowy CET1 (Standaryzowany)	14.4	15.0	
Wskaźnik kapitałowy Tier 1 (Standaryzowany)	15.9	16.6	
Wskaźnik kapitałowy ogółem (Standaryzowany)	18.1	19.1	
Wskaźnik kapitałowy CET 1 (Zaawansowany)	14.9	14.4	
Wskaźnik kapitałowy Tier 1 (Zaawansowany)	16.6	16.0	
Wskaźnik kapitałowy ogółem (Zaawansowany)	18.2	17.8	
Wskaźnik dźwigni Tier 1	7.0	7.3	

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

Czynniki ryzyka dotyczące Gwaranta:

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

Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych?

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

- Wartość i cena notowań Papierów Wartościowych (jeżeli istnieje) w dowolnym momencie będzie wynikać z wielu czynników i nie można jej przewidzieć.
- 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 stopę zwrotu z Papierów Wartościowych.
- Warunki emisji Państwa Papierów Wartościowych stanowią, że kwota płatna (lub dostarczana) za Papiery Wartościowe jest oparta o wyniki, cenę, wartość lub poziom Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych pomnożone przez czynnik przekraczający 100 procent, Papiery Wartościowe mogą być dysproporcjonalnie narażone na negatywne wyniki Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych. W takich przypadkach, Papiery Wartościowe będą stanowiły spekulacyjną i ryzykowną formę inwestycji, gdyż wszelka strata na wartości Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych niesie za sobą ryzyko dysproporcjonalnie wyższej straty na wartości oraz stopie zwrotu Papierów Wartościowych.

- Warunki emisji Państwa Papierów Wartościowych stanowią, że kwota płatna (lub dostarczana) za Papiery Wartościowe (zarówno zapadalne lub inne) będzie oparta na średniej arytmetycznej stosownych poziomów, cen, stawek lub innych stosowanych wartości Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w każdej z określonych uśrednionych dat, a nie jedynie wyników Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w okresie ważności Papierów Wartościowych. Cecha uśredniona mogłaby prowadzić do niższej wartości i stopy zwrotu Papierów Wartościowych niż gdyby nie było uśrednionej cechy. Na przykład, jeśli stosowany poziom, cena, stawka lub inna stosowana wartość danego Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych radykalnie wzrosnąć w danej dacie uśrednionej (ale nie w innych datach uśrednionych), stopa zwrotu Państwa Papierów Wartościowych może być znacząco niższa niż gdyby była powiązana jedynie z stosowanym poziomem, ceną, stawką lub inną wartością Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w tej jednej dacie.
- Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi. Możliwość uczestniczenia przez Państwa w jakiegokolwiek zmianie wartości Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w okresie ważności Papierów Wartościowych będzie ograniczona, bez względu na to, w jakim stopniu poziom, cena, stawka lub inna stosowana wartość Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych 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 lub Aktywów Bazowych.
- Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych może zależeć od wyników jednego lub więcej Aktywów Bazowych. Poziom, cena, stawka lub inna stosowana wartość netto Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określane 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 poziomu, ceny, stawki, wartości netto aktywa lub innej stosowanej wartości, choć istnieje prawdopodobieństwo, że Aktywo Bazowe o większej zmienności będzie zwiększać lub zmniejszać swoją wartość częściej i/lub w większym stopniu niż te o mniejszej zmienności.
- Nie należy traktować żadnych informacji o wynikach osiągniętych w przeszłości przez Aktywo Bazowe lub Aktywa Bazowe jako wskazujących na zakres lub tendencje zmian w Aktywie Bazowym lub Aktywach Bazowych, które mogą wystąpić w przyszłości. Wyniki Aktywa Bazowego lub Aktywach Bazowych mogą być inne (lub takie same) niż w przeszłości, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i stopę zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych.
- Wyniki jednostek lub akcji Funduszu, z którym powiązane są Papiery Wartościowe będą miały wpływ na wartość oraz stopę zwrotu inwestycji z Państwa Papierach Wartościowych. Nie możemy zagwarantować obecnych lub przyszłych wyników jednostek lub akcji Funduszu lub jakiegokolwiek bazowego składnika, w który taki Fundusz może inwestować, wyniki jednostek lub Funduszu zależą od wielu czynników, w tym, między innymi od czynników makroekonomicznych, niestabilnych/niepłynnych inwestycji, ryzyka koncentracji, ryzyka kredytowego.

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

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

Warunki oferty:

Oferta Papierów Wartościowych będzie przeprowadzona w Rzeczypospolitej Polskiej w okresie od 3 kwietnia 2024 roku włącznie do 30 kwietnia 2024 roku włącznie („Okres Oferty”) przez Upoważnionego Oferenta.

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

Oferta Papierów Wartościowych jest uzależniona od uzyskania odpowiednich zezwoleń regulacyjnych oraz od wyemitowania Papierów Wartościowych. Okres Oferty podlega korekcie przez Emitenta lub w jego imieniu zgodnie z obowiązującymi regulacjami, a wszelkie korekty tego okresu zostaną opublikowane w formie zawiadomienia, które będzie dostępne na stronie internetowej Emitenta (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858>). Oferta Papierów Wartościowych może zostać odwołana w całości lub w części w dowolnym momencie przed Datą Emisji według uznania Emitenta. Dostarczenie objętych subskrypcją Papierów Wartościowych nastąpi po zakończeniu Okresu Oferty w Dacie Emisji. Wyniki oferty zostaną złożone do *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) i opublikowane na stronach internetowych [Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<https://www.gpw.pl>) oraz Emitenta (<https://classic.gs.de/pl/GB00BS5FG858>) w Dacie Emisji lub około tej daty.

Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/ofertujący obciążają inwestora: Cena Emisyjna wynosząca 100 procent (100%) Łącznej Kwoty obejmuje prowizję od sprzedawcy w wysokości do 2,65 procent (2,65%) Łącznej Kwoty, która jest płacona przez Emitenta do Upoważnionego Oferenta.

Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?
Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci)” powyżej. Emitent jest podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu.
Dlaczego Prospekt jest sporządzany?
Przesłanki oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, szacunkowa kwota wpływów netto i wykorzystanie wpływów: Kwota wpływów netto z oferty zostanie wykorzystana przez Emitenta do zapewnienia dodatkowych środków na działalność operacyjną oraz na inne ogólne cele korporacyjne (tj. na osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka).
Umowa o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji: Oferta Papierów Wartościowych nie podlega umowie o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji.
Istotne konflikty interesów związane z emisją/ofertą: Opłaty będą wnoszone na rzecz Upoważnionego Oferenta. Emitent jest narażony na szereg konfliktów interesów pomiędzy swoimi własnymi interesami a interesami posiadaczy Papierów Wartościowych, w tym między innymi: (a) przy dokonywaniu pewnych obliczeń i ustaleń może występować różnica interesów pomiędzy inwestorami a Emitentem, (b) w toku zwykłej działalności gospodarczej Emitent (lub podmiot powiązany) może zawierać transakcje na własny rachunek oraz może zawierać transakcje zabezpieczające dotyczące Papierów Wartościowych lub związanych z nimi instrumentów pochodnych, które mogą mieć wpływ na cenę rynkową, płynność lub wartość Papierów Wartościowych, oraz (c) Emitent (lub podmiot powiązany) może posiadać informacje poufne dotyczące Aktywów Bazowych lub wszelkich powiązanych z nimi instrumentów pochodnych, których Emitent nie ma obowiązku (i może podlegać ustawowemu zakazowi) ujawniania.