



**Execution Version**

ISIN: XS2403709053

Common Code: 240370905

Valoren: 113595521

PIPG Tranche Number: 515836

Final Terms dated November 16, 2021

**GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

**Issue of up to the Aggregate Amount\* of One-Year PLN Barrier Reverse Convertible Certificates  
on the ordinary shares of CD Projekt SA, due December 8, 2022  
(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 is indicatively set at PLN 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed PLN 400,000,000**

**CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, the Coupon Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated July 16, 2021 (expiring on July 16, 2022) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated August 20, 2021 and October 29, 2021, which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of the EU Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/pl/XS2403709053>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Polish Zloty ("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 PLN 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed PLN 400,000,000.

- (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 Series is indicatively set at PLN 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed PLN 400,000,000.
- (iii) Trading in Nominal: Applicable.
- (iv) Non-standard Securities Format: Applicable.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount.
5. **Calculation Amount:** PLN 1,000.
6. **Issue Date:** December 8, 2021.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is December 8, 2022.
- (i) Strike Date: Not Applicable.
- (ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)): Final Reference Date.
- (iii) Scheduled Determination Date: Not Applicable.
- (iv) First Maturity Date Specific Adjustment: Not Applicable.
- (v) Second Maturity Date Specific Adjustment: Applicable.
- Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": Five Business Days.
  - Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": Following Business Day Convention.
- (vi) Business Day Adjustment: Not Applicable.

- (vii) American Style Adjustment: Not Applicable.
  - (viii) Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment: Not Applicable.
8. **Underlying Asset(s):** The Share (as defined below).

#### VALUATION PROVISIONS

9. **Valuation Date(s):** December 1, 2022.
- Final Reference Date: The Valuation Date scheduled to fall on December 1, 2022.
10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** December 1, 2021.
12. **Averaging:** Not Applicable.
13. **Asset Initial Price:** In respect of the Underlying Asset, the Initial Closing Price.
14. **Adjusted Asset Final Reference Date:** Not Applicable.
15. **Adjusted Asset Initial Reference Date:** Not Applicable.
16. **FX (Final) Valuation Date:** Not Applicable.
17. **FX (Initial) Valuation Date:** Not Applicable.
18. **Final FX Valuation Date:** Not Applicable.
19. **Initial FX Valuation Date:** Not Applicable.

#### COUPON PAYOUT CONDITIONS

20. **Coupon Payout Conditions:** Applicable.
21. **Interest Basis:** 10.15 per cent. Fixed Rate.
22. **Interest Commencement Date:** Not Applicable.
23. **Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13):** Applicable.
- (i) Notional Amount per Instrument: PLN 1,000 per Instrument.
  - (ii) Rate of Interest: Not Applicable.
  - (iii) Interest Payment Date(s): Maturity Date.
  - (iv) Fixed Coupon Amount: PLN 101.50 per Notional Amount per Instrument.
  - (v) Broken Amount(s): Not Applicable.
  - (vi) Day Count Fraction: Not Applicable.

- |     |                                                                               |                 |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|     | (vii) Step Up Fixed Rate Instrument                                           | Not Applicable. |
|     | Conditions (General Instrument Condition 13(d):                               |                 |
|     | (viii) Business Day Convention:                                               | Not Applicable. |
| 24. | <b>BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):</b>                    | Not Applicable. |
| 25. | <b>FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):</b>               | Not Applicable. |
| 26. | <b>Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14):</b> | Not Applicable. |
| 27. | <b>Change of Interest Basis (General Instrument Condition 11):</b>            | Not Applicable. |
| 28. | <b>Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1):</b>         | Not Applicable. |
| 29. | <b>Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):</b>                | Not Applicable. |
| 30. | <b>Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):</b>                      | Not Applicable. |
| 31. | <b>Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):</b>                    | Not Applicable. |
| 32. | <b>Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):</b>                      | Not Applicable. |
| 33. | <b>Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):</b>                    | Not Applicable. |
| 34. | <b>Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):</b>                       | Not applicable. |

#### **AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS**

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

#### **SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS**

- |     |                                                     |                                                           |
|-----|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
| 37. | <b>Settlement:</b>                                  | Cash Settlement and/or Physical Settlement is applicable. |
| 38. | <b>Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):</b>   | Not Applicable.                                           |
| 39. | <b>Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):</b> | Applicable.                                               |

- (i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Not Applicable.
- (ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.
  - Redemption Percentage: 100 per cent.
- (iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Not Applicable.
- (iv) **Payout 3 (Payout Condition 1.2(b)(i)(C)):** Not Applicable.
- (v) **Payout 4 (Payout Condition 1.2(b)(i)(D)):** Not Applicable.
- (vi) **Payout 5 (Payout Condition 1.2(b)(i)(E)):** Not Applicable.
- (vii) **Payout 6 (Payout Condition 1.2(b)(i)(F)):** Not Applicable.
- (viii) **Payout 7 (Payout Condition 1.2(b)(i)(G)):** Not Applicable.
- (ix) **Payout 8 (Payout Condition 1.2(b)(i)(H)):** Not Applicable.
- (x) **Payout 9 (Payout Condition 1.2(b)(i)(I)):** Not Applicable.
- (xi) **Payout 10 (Payout Condition 1.2(b)(i)(J)):** Not Applicable.
- (xii) **Payout 11 (Payout Condition 1.2(b)(i)(K)):** Not Applicable.
- (xiii) **Payout 12 (Payout Condition 1.2(b)(i)(L)):** Not Applicable.
- (xiv) **Payout 13 (Payout Condition 1.2(b)(i)(M)):** Not Applicable.
- (xv) **Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)):** Not Applicable.
- (xvi) **Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):** Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(ii), Single Asset is applicable.
- 40. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
- 41. **Warrants Payout (Payout Condition 1.3):** Not Applicable.

|        |                                                                                |                                                                                                                                                                |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 42.    | <b>Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):</b>                                | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| 43.    | <b>One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):</b> | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| 44.    | <b>Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):</b>                          | Applicable.                                                                                                                                                    |
| (i)    | Barrier Event:                                                                 | Applicable, for the purposes of the definition of "Barrier Event" in the Payout Conditions, Barrier Reference Value less than the Barrier Level is applicable. |
| (ii)   | Barrier Reference Value:                                                       | Barrier Closing Price is applicable.                                                                                                                           |
| (iii)  | Barrier Level:                                                                 | 70 per cent. (70%) of the Asset Initial Price.                                                                                                                 |
| (a)    | Barrier Level 1:                                                               | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| (b)    | Barrier Level 2:                                                               | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| (iv)   | Barrier Observation Period:                                                    | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| (v)    | Lock-In Event Condition:                                                       | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| (vi)   | Star Event:                                                                    | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| 45.    | <b>Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):</b>                          | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| 46.    | <b>Currency Conversion:</b>                                                    | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| 47.    | <b>Physical Settlement (General Instrument Condition 9(e)):</b>                | Applicable, General Instrument Condition 9(e) shall apply.                                                                                                     |
|        |                                                                                | Single Asset is applicable.                                                                                                                                    |
| (i)    | Physical Settlement Date:                                                      | Maturity Date.                                                                                                                                                 |
| (ii)   | Deliverable Assets:                                                            | As specified in Payout Condition 5.                                                                                                                            |
| (iii)  | Deliverable Assets Price:                                                      | In respect of the Underlying Asset, 100 per cent. of the Initial Value.                                                                                        |
| (iv)   | Lot size:                                                                      | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| (v)    | Fractional Cash Amount:                                                        | As specified in Payout Condition 5.                                                                                                                            |
| (vi)   | Physical Settlement Disruption Amount:                                         | As specified in Payout Condition 5.                                                                                                                            |
| (vii)  | Holder's Election for Physical Settlement (General Instrument Condition 9(f)): | Not Applicable.                                                                                                                                                |
| (viii) | Initial Value:                                                                 | 100 per cent. of the Initial Closing Price.                                                                                                                    |
| (ix)   | Final Value:                                                                   | Final Closing Price.                                                                                                                                           |

48. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

#### EXERCISE PROVISIONS

49. **Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 9):** The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 7(b) is applicable.
50. **Exercise Period:** Not Applicable.
51. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
52. **Expiration Date:** The Final Reference Date.
- Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
53. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
54. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 9(i)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 7(i) is applicable, save that General Instrument Condition 7(i)(ii) is not applicable.
55. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
56. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
57. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
58. **Strike Price:** Not Applicable.
59. **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

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

| UNDERLYING ASSET TABLE               |                          |              |                       |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------|-----------------------|
| Underlying Asset                     | Bloomberg / Reuters      | ISIN         | Exchange              |
| The ordinary shares of CD Projekt SA | CDR PW <Equity> / CDR.WA | PLOPTTC00011 | Warsaw Stock Exchange |

61. **Share Linked Instruments:** Applicable.

|        |                                                                                                                                |                                                                                            |
|--------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
| (i)    | Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket:                                                                            | Single Share.                                                                              |
| (ii)   | Name of Share(s):                                                                                                              | As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.      |
| (iii)  | Exchange(s):                                                                                                                   | As specified in the column entitled "Exchange" in the Underlying Asset Table.              |
| (iv)   | Related Exchange(s):                                                                                                           | All Exchanges.                                                                             |
| (v)    | Options Exchange:                                                                                                              | Related Exchange.                                                                          |
| (vi)   | Valuation Time:                                                                                                                | Default Valuation Time.                                                                    |
| (vii)  | Single Share and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days:                                                             | Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Share Linked Condition 1.1. |
|        | (a) Maximum Days of Disruption:                                                                                                | As specified in Share Linked Condition 7.                                                  |
|        | (b) No Adjustment:                                                                                                             | Not Applicable.                                                                            |
| (viii) | Single Share and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days:                                                   | Not Applicable.                                                                            |
| (ix)   | Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):           | Not Applicable.                                                                            |
| (x)    | Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): | Not Applicable.                                                                            |
| (xi)   | Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):               | Not Applicable.                                                                            |
| (xii)  | Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):     | Not Applicable.                                                                            |
| (xiii) | Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):                   | Not Applicable.                                                                            |
| (xiv)  | Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common                         | Not Applicable.                                                                            |

Disrupted Day):

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

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

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

|        |                                                                                                                         |                                                     |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| (vi)   | Currency Conversion Reference Country:                                                                                  | Not Applicable.                                     |
| (vii)  | USD/Affected Currency FX Rate:                                                                                          | Applicable – as specified in FX Linked Condition 4. |
| (a)    | Affected Currency:                                                                                                      | Settlement Currency.                                |
| (b)    | FX Disruption Event Cut-off Date (General Instrument Condition 2(a)):                                                   | Default FX Disruption Event Cut-off Date.           |
| (c)    | Adjusted Affected Payment Date (General Instrument Condition 2(a)):                                                     | Default Adjusted Affected Payment Date.             |
| (d)    | Affected Payment Cut-off Date (General Instrument Condition 2(a)):                                                      | Default Affected Payment Cut-off Date.              |
| (e)    | USD/Affected Currency FX Rate Fixing Price Sponsor Determination:                                                       | Applicable.                                         |
| (f)    | Fixing Price Sponsor:                                                                                                   | Refinitiv Benchmark Services Limited.               |
| (g)    | Valuation Time:                                                                                                         | At or around 4:00 p.m., London time.                |
| (viii) | Trade Date:                                                                                                             | Not Applicable.                                     |
| 70.    | <b>Rounding (General Instrument Condition 27):</b>                                                                      |                                                     |
| (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.                                     |
| 71.    | <b>Additional Business Centre(s):</b>                                                                                   |                                                     |
| –      | Non-Default Business Day:                                                                                               | TARGET.                                             |
| 72.    | <b>Principal Financial Centre:</b>                                                                                      |                                                     |
| –      | Non-Default Principal Financial Centre:                                                                                 | As specified in General Instrument Condition 2(a).  |
| 73.    | <b>Form of Certificates:</b>                                                                                            |                                                     |
| 74.    | <b>Representation of Holders:</b>                                                                                       |                                                     |
| 75.    | <b>Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):</b> |                                                     |
|        |                                                                                                                         | Euroclear/Clearstream Instruments.                  |
|        |                                                                                                                         | Not Applicable.                                     |
|        |                                                                                                                         | Not Applicable.                                     |

- |                                                                            |                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 76. <b>Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):</b>     | One Certificate (corresponding to an amount of PLN 1,000). |
| 77. <b>Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):</b> | One Certificate (corresponding to an amount of PLN 1,000). |
| 78. <b>Calculation Agent (General Instrument Condition 22):</b>            | Goldman Sachs International.                               |
| 79. <b>Governing Law:</b>                                                  | English law.                                               |

## DISTRIBUTION

- |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 80. <b>Method of distribution:</b>                                               | 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.                                                                                                                                                      |
| 81. <b>Non-exempt Offer:</b>                                                     | 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 " <b>Public Offer Jurisdiction</b> ") during the period commencing on (and including) November 16, 2021 and ending on (and including) November 30, 2021 (the " <b>Offer Period</b> "). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below. |
| 82. (i) <b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>                     | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| (ii) <b>Prohibition of Sales to UK Retail Investors:</b>                         | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 83. <b>Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:</b>               | Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 84. <b>Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:</b>           | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 85. <b>Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:</b>                    | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 86. <b>Supplementary Provisions for Belgian</b>                                  | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

**Securities:**

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By: .....

Duly authorised

357900465(Ver6)/Ashurst(MWALSH)/OF

## OTHER INFORMATION

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

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

3. **RATINGS** Not Applicable.

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

A selling commission of up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Amount has been paid to the distributor in respect of this offer.

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

(i) Reasons for the offer: Not Applicable.

(ii) Estimated net proceeds: Not Applicable.

(iii) Estimated total expenses: Not Applicable.

6. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET**

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

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

7. **OPERATIONAL INFORMATION**

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

Delivery: Delivery against payment.

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

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

8. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Period: An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) November 16, 2021 and ending on (and including) November 30, 2021.

Offer Price: Issue Price.

|                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                   | <p>The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount includes a selling commission of up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Amount which has been paid by the Issuer.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Conditions to which the offer is subject:                                                                                         | <p>The offer of the Certificates for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Certificates being issued.</p> <p>The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<a href="https://classic.gs.de/pl/XS2403709053">https://classic.gs.de/pl/XS2403709053</a>).</p> <p>The offer of the Certificates in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.</p> |
| Description of the application process:                                                                                           | <p>The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:                     | <p>Not Applicable.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application:                                                                      | <p>The minimum amount of application per investor will be PLN 1,000 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 distributor who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.</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:                                                           | <p>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 (<a href="https://classic.gs.de/pl/XS2403709053">https://classic.gs.de/pl/XS2403709053</a>) on or around the Issue Date.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not | <p>Not Applicable.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

exercised:

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:

The Certificates will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.

Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Certificates referred to herein to permit a public offering of such Certificates in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction.

In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the EU Prospectus Regulation as implemented in such countries to publish a prospectus.

Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in the Base Prospectus or these Final Terms in relation to offers of Certificates made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:

Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Amount of Certificates in the Series.

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

The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price of the Securities as of the date of these Final Terms are 3.82 per cent. (3.82%) of the Aggregate Amount. 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 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Amount which has been paid by the Issuer.

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

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

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/>)

place: XS2403709053) 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/XS2403709053>) 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 (the "**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 Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount and the Calculation Amount is PLN 1,000;
- (ii) the Barrier Level is 70 per cent. (70%) of the Asset Initial Price; and
- (iii) the Redemption Percentage is 100 per cent. (100%).

### FIXED COUPON AMOUNT

The Fixed Coupon Amount will be payable on the Interest Payment Date, and such Fixed Coupon Amount will be PLN 101.50.

### SETTLEMENT AMOUNT

#### **Example 1 – Positive Scenario:**

**The Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is 70 per cent. (70%) or more of the Asset Initial Price.**

Cash Settlement shall apply and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Redemption Percentage, i.e., PLN 1,000.

#### **Example 2 – Negative Scenario:**

**The Final Closing Price in respect of the Underlying Asset is less than 70 per cent. (70%) of the Asset Initial Price.**

Physical Settlement shall apply, and each Certificate (of the Calculation Amount) will be redeemed by delivering the Deliverable Assets and any Fractional Cash Amount will also be payable. **In this Example, an investor in the Certificates may sustain a partial or total loss of the amount invested in each Certificate (of the Calculation Amount), depending on the value of the Deliverable Assets on the date that an investor receives the Deliverable Assets and/or is able to sell them.**

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

| INTRODUCTION AND WARNINGS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>This Summary should be read as an introduction to the Prospectus (comprised of the Base Prospectus read together with the Final Terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><b>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</b></p> |
| <p><b>Securities:</b> Issue of up to the Aggregate Amount of One-Year PLN Barrier Reverse Convertible Certificates on the ordinary shares of CD Projekt SA, due December 8, 2022 (ISIN: XS2403709053) (the "<b>Securities</b>").</p> <p>The "<b>Aggregate Amount</b>" 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 PLN 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed PLN 400,000,000.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <p><b>Issuer:</b> Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU and its Legal Entity Identifier ("<b>LEI</b>") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (the "<b>Issuer</b>").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>Authorised Offeror(s):</b> The authorised offeror is Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland. The Authorised Offeror is a Spółka Akcyjna (Public Company) incorporated in Poland mainly operating under Polish law. Its LEI is: 259400QHDOZWMJ103294 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on July 16, 2021 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: <a href="mailto:direction@cssf.lu">direction@cssf.lu</a>).</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| KEY INFORMATION ON THE ISSUER                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Who is the Issuer of the Securities?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p><b>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation:</b> 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><b>Issuer's principal activities:</b> 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><b>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom:</b> 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. ("<b>GSG</b>").</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p><b>Key directors:</b> The directors of GSI are Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller and Catherine G. Cripps.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p><b>Statutory auditors:</b> 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 2020 audited financial statements, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("<b>IFRS</b>") 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, 2020 and comparative information for the year ended and as of November 30, 2019. These financial statements include IFRS transition disclosures required by IFRS 1 'First-time adoption of International Financial Reporting Standards'. GSI's 2019 audited financial statements were prepared under United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices ("<b>U.K. GAAP</b>"), in accordance with FRS 101 'Reduced Disclosure Framework' ("<b>FRS 101</b>") and the Companies Act 2006. This includes financial information for the year ended and as of November 30, 2019. GSI's June 2021 unaudited half-yearly financial statements were prepared under international accounting standards, in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting' and Article 5 of the Directive 2004/109/EC as amended by Directive 2013/50/EU. This includes financial information for the three months</p>                                                                                                                                                                                |

ended and as of 30 June 2021 and comparative information for the three months ended May 31, 2020.

| Summary information – income statement        |                                              |                                           |                        |                                                          |                                                         |
|-----------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------|----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------|
|                                               | Year ended<br>December 31, 2020<br>(audited) | Year ended November<br>30, 2019 (audited) |                        | Three<br>months<br>ended June<br>30, 2021<br>(unaudited) | Three<br>months<br>ended May<br>31, 2020<br>(unaudited) |
| (in USD millions except for share<br>amounts) | IFRS                                         | IFRS                                      | U.K.<br>GAAP           |                                                          |                                                         |
| Selected income statement data                |                                              |                                           |                        |                                                          |                                                         |
| Total interest income                         | 4,196                                        | 7,659                                     | 7,509                  | 848                                                      | 900                                                     |
| Non-interest income <sup>1</sup>              | 10,996                                       | 8,292                                     | 8,292                  | 2,751                                                    | 2,809                                                   |
| Profit before taxation                        | 3,524                                        | 2,434                                     | 2,426                  | 717                                                      | 1,139                                                   |
| Operating profit                              | N/A                                          | N/A                                       | 2,656                  | N/A                                                      | N/A                                                     |
| Dividend per share                            | N/A                                          | 1.7                                       | 1.7                    | N/A                                                      | N/A                                                     |
| Summary information – balance sheet           |                                              |                                           |                        |                                                          |                                                         |
|                                               | As at December 31,<br>2020 (audited)         | As at November 30, 2019<br>(audited)      |                        | As at June 30, 2021<br>(unaudited)                       |                                                         |
| (in USD millions)                             | IFRS                                         | IFRS                                      | U.K.<br>GAAP           |                                                          |                                                         |
| Total assets                                  | 1,267,858                                    | 1,041,576                                 | 1,041,518 <sup>2</sup> | 1,142,572                                                |                                                         |
| Total unsecured borrowings <sup>3</sup>       | 80,351                                       | 88,669                                    | 87,450                 | 80,216                                                   |                                                         |
| Customer and other receivables                | 90,380                                       | 71,807                                    | 59,102 <sup>4</sup>    | 82,768                                                   |                                                         |
| Customer and other payables                   | 100,519                                      | 84,968                                    | 62,254                 | 101,860                                                  |                                                         |
| Total shareholder's equity                    | 36,578                                       | 34,248                                    | 34,248                 | 37,932                                                   |                                                         |
| (in per cent.)                                |                                              |                                           |                        |                                                          |                                                         |
| Common Equity Tier 1 (CET1) capital<br>ratio  | 10.7                                         | 11.6                                      | 11.6                   | 10.6                                                     |                                                         |
| Total capital ratio                           | 14.0                                         | 15.7                                      | 18.3                   | 15.8                                                     |                                                         |
| Tier 1 leverage ratio                         | 4.7                                          | 4.4                                       | 4.4                    | 4.2                                                      |                                                         |

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are the

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

<sup>2</sup> Sum of items "Fixed assets", "Current assets" and "Pension surplus".

<sup>3</sup> "Subordinated loans" are included within "total unsecured borrowings" and therefore are not included as a single line item.

<sup>4</sup> Amounts due to broker/dealers and customers.

Issuer's unsecured obligations. Investors are dependent on the Issuer's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. The Securities are not bank deposits, and they are not insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness.

- GSG and its consolidated subsidiaries ("**Goldman Sachs**") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market and credit risks, liquidity risks, business activities and industry risks, operational risks and legal, regulatory and reputational risks.
- GSI is a wholly-owned subsidiary of the Goldman Sachs group and a key banking subsidiary of the Goldman Sachs group. As a result, it is subject to a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses including risks relating to economic and market conditions, regulation, Brexit, market volatility, liquidity, credit markets, concentration of risk, credit quality, composition of client base, derivative transactions, operational infrastructure, cyber security, risk management, business initiatives, operating in multiple jurisdictions, conflicts of interest, competition, changes in underliers, personnel, negative publicity, legal liability, catastrophic events and climate change.
- GSI is subject to the Bank Recovery and Resolution Directive, which is intended to enable a range of actions to be taken by a resolution authority in relation to credit institutions and investment firms considered by the resolution authority to be at risk of failing and where such action is necessary in the public interest. The resolution powers available to the resolution authority include powers to (i) write down the amount owing, including to zero, or convert the Securities into other securities, including ordinary shares of the relevant institution (or a subsidiary) – the so-called "bail-in" tool; (ii) transfer all or part of the business of the relevant institution to a "bridge bank"; (iii) transfer impaired or problem assets to an asset management vehicle; and (iv) sell the relevant institution to a commercial purchaser. In addition, the resolution authority is empowered to modify contractual arrangements, suspend enforcement or termination rights that might otherwise be triggered. The resolution regime is designed to be triggered prior to insolvency, and holders of Securities may not be able to anticipate the exercise of any resolution power by the resolution authority. Further, holders of Securities would have very limited rights to challenge the exercise of powers by the resolution authority, even where such powers have resulted in the write down of the Securities or conversion of the Securities to equity.

## KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

### What are the main features of the Securities?

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

The Securities are cash settled Securities which are share-linked Securities in the form of Certificates.

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

The Issue Date of the Securities is December 8, 2021. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the aggregate amount of up to the Aggregate Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS2403709053; Common Code: 240370905; Valoren: 113595521.

**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 1,000. The aggregate amount is up to the Aggregate Amount.

**Maturity Date:** December 8, 2022. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early exercise of the Securities.

#### Rights attached to the Securities:

**Return on 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 (i) the payment of the Fixed Coupon Amount and (ii) the payment of the Settlement Amount or delivery of the Physical Settlement Amount. The payment of the Settlement Amount and the delivery of the Physical Settlement Amount will depend on the performance of the Underlying Asset below.

| Underlying Asset or Share            | Bloomberg / Reuters / ISIN              | Exchange              |
|--------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------|
| The ordinary shares of CD Projekt SA | CDR PW <Equity> / CDR.WA / PLOPTTC00011 | Warsaw Stock Exchange |

**Fixed Coupon Amount:** The Fixed Coupon Amount shall be payable in respect of each Security on the Interest Payment Date.

**Settlement Amount:** Unless previously exercised early or purchased and cancelled:

- If the Final Closing Price of the Underlying Asset is equal to or greater than the Barrier Level, Cash Settlement shall apply and the Settlement Amount payable in respect of each Security on the Maturity Date will be PLN 1,000; or
- If the Final Closing Price of the Underlying Asset is less than the Barrier Level, Physical Settlement shall apply

and the Issuer shall transfer or procure the transfer of the Deliverable Assets and also pay the Fractional Cash Amount (if any) on the Maturity Date.

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

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

Defined terms:

- **Barrier Level:** in respect of the Underlying Asset, 70 per cent. (70%) of the Initial Closing Price.
- **CA:** Calculation Amount, PLN 1,000.
- **Deliverable Assets:** a number of whole units of the Underlying Asset equal to the *quotient* of (i) the Calculation Amount *divided* by (ii) the Deliverable Assets Price, rounded down to the nearest whole unit of such Underlying Asset.
- **Deliverable Assets Price:** in respect of the Underlying Asset, 100 per cent. of its Initial Value.
- **Final Closing Price:** the Reference Price on December 1, 2022, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Final Reference Value:** the Final Value.
- **Final Value:** the Final Closing Price of the Underlying Asset.
- **Fixed Coupon Amount:** PLN 101.50.
- **Fractional Cash Amount:** an amount equal to the *product* of (i) the *difference* between (a) the number and/or fraction of the Underlying Asset comprising the Deliverable Assets prior to rounding down to the nearest whole unit of such Underlying Asset *minus* (b) the Deliverable Assets, *multiplied* by (ii) the Final Reference Value.
- **Initial Closing Price:** the Reference Price on December 1, 2021, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Reference Value:** the Initial Closing Price.
- **Initial Value:** the Initial Closing Price of the Underlying Asset.
- **Interest Payment Date:** Maturity Date.
- **Reference Price:** the closing share price of the Underlying Asset for the relevant date.

**Governing law:** The Securities are governed by English law.

**Status of the Securities:**

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

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

**Description of restrictions on free transferability of the Securities:** The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws. No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

**Where will the Securities be traded?**

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

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

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

The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted. You could lose some or all of your investment in the Securities where your Securities are redeemed early due to an unexpected

event and the amount you receive is less than the original purchase price.

**Risks relating to certain features of the Securities:**

- The terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap, so 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.

**Risks relating to the Underlying Asset:**

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

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

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

**Terms and conditions of the offer**

An offer of the Securities may be made in the Republic of Poland during the period from (and including) November 16, 2021 to (and including) November 30, 2021 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.

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeree:** The Issue Price includes a selling commission of up to 1.00 per cent. (1.00%) of the aggregate amount which has been paid by the Issuer.

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

See the item entitled "Authorised Offeror(s)" above.

**Why is this Prospectus being produced?**

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

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

**Material conflicts pertaining to the issue/offer**

Fees shall be payable to the Authorised Offeror.

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

## PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OKREŚLONEJ SERII PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

| WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>Niniejsze Podsumowanie należy odczytywać jako wprowadzenie do Prospektu (składającego się z Prospektu Podstawowego wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. Niniejsze Podsumowanie zawiera wyłącznie informacje kluczowe dla zrozumienia przez inwestora zasadniczego charakteru i głównych ryzyk związanych z Emitentem i Papierami Wartościowymi, i nie opisuje wszystkich praw związanych z Papierami Wartościowymi (i może nie określać konkretnych terminów wyceny i potencjalnych płatności lub korekt tych terminów), które zostały określone w całym Prospekcie. W pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Papiery Wartościowe.</p> <p><b>Zamierzają Państwo kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.</b></p> <p><b>Papiery Wartościowe:</b> Emisja Jednorocznych Certyfikatów Odwrotnie Zamiennych z Granicą w PLN Powiązanych z akcjami zwykłymi CD Projekt S.A. do Łącznej Kwoty, z datą wykupu 8 grudnia 2022 roku (ISIN: XS2403709053) („<b>Papiery Wartościowe</b>”).</p> <p>"<b>Łączna Kwota</b>" 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 Certyfikatów w ramach Serii została orientacyjnie ustalona na poziomie 10.000.000 PLN, z zastrzeżeniem, że może ona być większa lub mniejsza, ale nie może przekroczyć 400.000.000 PLN.</p> <p><b>Emitent:</b> Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"). Jego siedziba mieści się pod adresem Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londyn EC4A 4AU; jego kod LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>) ("<b>LEI</b>") to: W22LROWP2IHZNB6K528 („<b>Emitent</b>").</p> <p><b>Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci):</b> Upoważnionym oferentem jest Alior Bank Polska S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warszawa, Polska. Upoważniony Oferent jest spółką akcyjną utworzoną w Polsce, działająca głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to: 259400QHDOZWMI103294 („<b>Upoważniony Oferent</b>").</p> <p><b>Właściwy organ:</b> Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 16 lipca 2021 roku przez luksemburską <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> z siedzibą przy 283 Route d'Arlon, 1150 Luksemburg (Numer telefonu: (+352) 26 25 1-1; Numer faksu: (+352) 26 25 1 – 2601; adres poczty elektronicznej: direction@cssf.lu).</p> |
| KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Kto jest Emitentem Papierów Wartościowych?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <p><b>Siedziba i forma prawna, prawo, na mocy którego Emitent prowadzi działalność i kraj jego założenia:</b> 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: W22LROWP2IHZNB6K528.</p> <p><b>Działalność podstawowa Emitenta:</b> 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 komercyjnej, usługi maklerskie oraz analityczne.</p> <p><b>Główni akcjonariusze, w tym czy jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym i przez kogo:</b> GSI jest spółką bezpośrednio zależną i w 100% posiadaną przez Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited jest spółką pośrednio w 100% zależną od the Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</p> <p><b>Główni dyrektorzy:</b> Dyrektorami GSI są Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelmann, Therese L. Miller i Catherine G. Cripps.</p> <p><b>Biegli rewidenci:</b> Biegłym rewidentem GSI jest PricewaterhouseCoopers LLP z siedzibą przy 7 More London Riverside, Londyn SE1 2RT, Anglia.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

| Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                             |                                                               |                        |                                                                  |                                                               |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <p>Poniższa tabela przedstawia wybrane kluczowe historyczne informacje finansowe ze zbadanego sprawozdania finansowego GSI za 2020 rok, które zostało przygotowane w zgodzie z międzynarodowymi standardami rachunkowości zgodnie z wymogami Ustawy o Spółkach (Companies Act) z 2006 roku oraz w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w wersji obowiązującej w UE. Poniższe obejmuje informacje za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 30 listopada 2019 roku. Te sprawozdania finansowe obejmują ujawnienia dotyczące przejścia na MSSF wymagane przez MSSF 1 (Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy). Zbadane sprawozdanie finansowe GSI za 2019 rok zostało przygotowane na podstawie Ogólnie Akceptowanych Zasad Rachunkowości w Wielkiej Brytanii („U.K. GAAP”) w zgodzie z FRS 101 Zasady Ramowe dla Ograniczonych Ujawnień („FRS 101”) oraz Ustawą o Spółkach (Companies Act) z 2006 roku. Niniejsze obejmuje informacje finansowe za rok zakończony 30 listopada 2019 roku. Niezbadane półroczne sprawozdanie finansowe GSI na dzień 30 czerwca 2021 roku zostało przygotowane na podstawie międzynarodowych standardów rachunkowości w zgodzie z MSR 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” oraz Artykułem 5 Dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w brzmieniu zmienionym Dyrektywą 2013/50/WE Parlamentu Europejskiego i Rady. Niniejsze obejmuje informacje finansowe za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 maja 2020 roku.</p> |                                                             |                                                               |                        |                                                                  |                                                               |
| Podsumowanie informacji - rachunek zysków i strat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                             |                                                               |                        |                                                                  |                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku (zbadane) | Na dzień i za rok zakończony 30 listopada 2019 roku (zbadane) |                        | Za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku (niezbadane) | Za okres 3 miesięcy zakończony 31 maja 2020 roku (niezbadane) |
| (w milionach USD, z wyjątkiem kwot dotyczących akcji)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | MSSF                                                        | MSSF                                                          | U.K. GAAP              |                                                                  |                                                               |
| Wybrane dane z rachunku zysków i strat                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                             |                                                               |                        |                                                                  |                                                               |
| Przychody odsetkowe razem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 4.196                                                       | 7.659                                                         | 7.509                  | 848                                                              | 900                                                           |
| Przychody nieodsetkowe <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 10.996                                                      | 8.292                                                         | 8.292                  | 2.751                                                            | 2.809                                                         |
| Zysk przed opodatkowaniem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 3.524                                                       | 2.434                                                         | 2.426                  | 717                                                              | 1.139                                                         |
| Zysk operacyjny                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Nie dotyczy                                                 | Nie dotyczy                                                   | 2.656                  | Nie dotyczy                                                      | Nie dotyczy                                                   |
| Dywidenda na akcję                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Nie dotyczy                                                 | 1,7                                                           | 1,7                    | Nie dotyczy                                                      | Nie dotyczy                                                   |
| Podsumowanie informacji – bilans                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                                             |                                                               |                        |                                                                  |                                                               |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | Na dzień 31 grudnia 2020 roku (zbadane)                     | Na dzień 30 listopada 2019 roku (zbadane)                     |                        | Na dzień 30 czerwca 2021 roku (niezbadane)                       |                                                               |
| (w milionach USD)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | MSSF                                                        | MSSF                                                          | U.K. GAAP              |                                                                  |                                                               |
| Aktywa obrotowe razem                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.267.858                                                   | 1.041.576                                                     | 1.041.518 <sup>2</sup> | 1.142.572                                                        |                                                               |
| Pożyczki niezabezpieczone razem <sup>3</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 80.351                                                      | 88.669                                                        | 87.450                 | 80.216                                                           |                                                               |
| Należności od brokerów/dealerów i klientów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 90.380                                                      | 71.807                                                        | 59.102 <sup>4</sup>    | 82.768                                                           |                                                               |
| Zobowiązania wobec brokerów/dealerów i klientów                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 100.519                                                     | 84.968                                                        | 62.254                 | 101.860                                                          |                                                               |

<sup>1</sup> "Opłaty i prowizje" są ujęte w "przychodach nieodsetkowych" i w związku z tym nie są ujęte w odrębnej pozycji.

<sup>2</sup> Suma pozycji "Aktywa trwałe", "Aktywa obrotowe" oraz "Nadwyżki emerytalne".

<sup>3</sup> "Pożyczki podporządkowane" są ujęte w "pożyczkach niezabezpieczonych razem" i w związku z tym nie są ujęte w odrębnej pozycji.

<sup>4</sup> Należności wobec maklerów/dealerów i klientów.

|                                                 |        |        |        |        |
|-------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| Kapitał własny razem                            | 36.578 | 34.248 | 34.248 | 37.932 |
| <b>(w procentach)</b>                           |        |        |        |        |
| Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1) | 10,7   | 11,6   | 11,6   | 10,6   |
| Wskaźnik kapitałowy ogółem                      | 14,0   | 15,7   | 18,3   | 15,8   |
| Wskaźnik dźwigni Tier 1                         | 4,7    | 4,4    | 4,4    | 4,2    |

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

#### Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Emitent jest narażony na następujące kluczowe ryzyka:

- Płatność jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Papierów Wartościowych podlega ryzyku kredytowemu Emitenta. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek. Papiery Wartościowe nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą zależna od ryzyka kredytowego Emitenta oraz zmian w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek.
- GSG i jej skonsolidowane spółki zależne („**Goldman Sachs**”) jest wiodącą światową grupą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażona na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe i kredytowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka związane z działalnością gospodarczą oraz ryzyka branżowe, ryzyka operacyjne oraz ryzyka prawne, regulacyjne i ryzyka związane z reputacją.
- GSI jest spółką w 100% zależną od grupy Goldman Sachs i kluczową spółką zależną grupy Goldman Sachs prowadzącą działalność w zakresie bankowości. W związku z tym, GSI jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jej działalnością, w tym ryzyka związane z warunkami gospodarczymi i rynkowymi, regulacjami, Brexitem, niestabilnością rynków, płynnością, rynkami kredytowymi, koncentracją ryzyka, ratingiem kredytowym, składem bazy klientów, transakcjami na instrumentach pochodnych, infrastrukturą operacyjną, cyberbezpieczeństwem, zarządzaniem ryzykiem, inicjatywami gospodarczymi, prowadzeniem działalności w wielu jurysdykcjach, konfliktami interesów, konkurencją, zmianami dotyczącymi aktywów bazowych, personelem, negatywnymi opiniami, odpowiedzialnością prawną oraz zdarzeniami katastroficznymi i zmianami klimatycznymi.
- GSI podlega przepisom Rozporządzenia w sprawie Działów 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 powiązanymi z akcjami w formie Certyfikatów.

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

Data Emisji Papierów Wartościowych to 8 grudnia 2021 roku. Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 100 procent (100%) łącznej wartości wynoszącej do Łącznej Kwoty („Cena Emisyjna”).

ISIN: XS2403709053; Common Code: 240370905; Valoren: 113595521.

**Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych:** Walutą Papierów Wartościowych będzie polski złoty ("PLN"). Kwota obliczeniowa wynosi 1.000 PLN. Łączna wartość wynosi do Łącznej Kwoty.

**Data Wykupu:** 8 grudnia 2022 roku. Jest to dzień, w którym planowane jest wykupienie Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji i z zastrzeżeniem wcześniejszego wykonania Papierów Wartościowych.

#### Prawa związane z Papierami Wartościowymi:

**Zwrot z Papierów Wartościowych:** 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 (i) zapłatę Stałej Kwoty Kuponu oraz (ii) zapłatę Kwoty Rozliczenia lub dostawę Kwoty Fizycznego Rozliczenia. Zapłata Kwoty Rozliczenia oraz dostawa Kwoty Fizycznego Rozliczenia będą zależały od wyników osiąganych przez poniższe Aktywo Bazowe:

| Aktywo Bazowe lub Akcja      | Bloomberg / Reuters / ISIN              | Giełda                                    |
|------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------------------|
| Akcje zwykłe CD Projekt S.A. | CDR PW <Equity> / CDR.WA / PLOPTTC00011 | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie |

**Kwota Stałego Kuponu:** Kwota Stałego Kuponu będzie płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Płatności Odsetek.

**Kwota Rozliczenia:** W braku przedterminowego wykonania lub odkupu i umorzenia:

- Jeżeli Końcowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego jest równa lub wynosi więcej niż Poziom Granicy, zastosowanie znajdzie Rozliczenie Gotówkowe, a Kwota Rozliczenia płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dniu Wykupu będzie wynosić 1.000 PLN; lub
- Jeżeli Końcowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego wynosi mniej niż Poziom Granicy, zastosowanie znajdzie Rozliczenie Fizyczne, a Emitent przeniesie lub zapewni przeniesienie Podlegających Dostawie Aktywów, jak również zapłaci Ułamkową Kwotę w Gotówce (jeśli jakkolwiek jest należna) w Dacie Wykupu.

**Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu:** Papiery Wartościowe mogą podlegać wykupowi przed planowanym terminem wykupu (i) według wyboru Emitenta, (a) jeżeli Emitent ustali, że wskutek zmiany obowiązującego prawa wykonywanie spoczywających na nim lub jego podmiotach powiązanych zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub transakcji dotyczących zabezpieczenia Papierów Wartościowych stało się (lub istnieje znaczne prawdopodobieństwo, że stanie się w najbliższej przyszłości) niezgodne z prawem lub praktycznie niemożliwe (w całości lub częściowo), lub (b) jeżeli ma zastosowanie – jeśli Agent Obliczeniowy ustali, że wystąpiły określone dodatkowe zakłócenia lub korekty, przewidziane w warunkach emisji Papierów Wartościowych w odniesieniu do aktywa bazowego lub (ii) za zawiadomieniem wystosowanym przez Posiadacza z oświadczeniem o natychmiastowej wymagalności tych Papierów Wartościowych wskutek wystąpienia przypadku niewykonania zobowiązania, który trwa.

Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu należna z tytułu takiego nieplanowanego przedterminowego wykupu będzie stanowić dla każdego Papieru Wartościowego, kwotę odzwierciedlającą godziwą wartość rynkową Papieru Wartościowego, z uwzględnieniem wszystkich istotnych czynników, po odjęciu kosztów poniesionych przez Emitenta lub jego podmioty powiązane w związku z takim przedterminowym wykupem, włącznie z kosztami związanymi z rozwiązaniem bazowych i/lub powiązanych uzgodnień dotyczących zabezpieczenia. **Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu może być mniejsza od Państwa początkowej inwestycji i w związku z tym przy dokonaniu nieplanowanego przedterminowego wykupu mogą Państwo utracić zainwestowaną kwotę częściowo lub w całości.**

Zdefiniowane terminy:

- Poziom Granicy:** w odniesieniu do Aktywa Bazowego, 70 procent (70%) Początkowej Ceny Zamknięcia.

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>CA:</b> Kwota Obliczeniowa, 1.000 PLN.</li> <li>• <b>Podlegające Dostawie Aktywa:</b> liczba całych jednostek Aktywa Bazowego stanowiąca <i>iloraz</i> (i) Kwoty Obliczeniowej, <i>oraz</i> (ii) Ceny Podlegających Dostawie Aktywów; zaokrąglona w dół do najbliższej całej jednostki takiego Aktywa Bazowego.</li> <li>• <b>Cena Podlegających Dostawie Aktywów:</b> w odniesieniu do Aktywa Bazowego, 100 procent jego Początkowej Wyceny.</li> <li>• <b>Końcowa Cena Zamknięcia:</b> w odniesieniu do Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna w dniu 1 grudnia 2022 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.</li> <li>• <b>Końcowa Wycena Referencyjna:</b> Końcowa Wycena.</li> <li>• <b>Końcowa Wycena:</b> Końcowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego.</li> <li>• <b>Kwota Stałego Kuponu:</b> 101,50 PLN.</li> <li>• <b>Ułamkowa Kwota w Gotówce:</b> kwota równa <i>iloczynowi</i> (i) <i>różnicy</i> pomiędzy (a) liczbą i/lub ułamkiem Aktywa Bazowego stanowiącego Podlegające Dostawie Aktywa przed zaokrągleniem w dół do najbliższej całej jednostki tego Aktywa Bazowego <i>a</i> (b) Podlegającymi Dostawie Aktywami, <i>pomnożonej</i> przez (ii) Końcową Wycenę Referencyjną.</li> <li>• <b>Początkowa Cena Zamknięcia:</b> Cena Referencyjna w dniu 1 grudnia 2021 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.</li> <li>• <b>Początkowa Wycena Referencyjna:</b> Początkowa Cena Zamknięcia.</li> <li>• <b>Początkowa Wycena:</b> Początkowa Cena Zamknięcia Aktywa Bazowego.</li> <li>• <b>Data Płatności Odsetek:</b> Data Wykupu.</li> <li>• <b>Cena Referencyjna:</b> końcowa cena akcji Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.</li> </ul> |
| <b>Prawo właściwe:</b> Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <p><b>Status Papierów Wartościowych:</b> 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.</p> <p>Podjęcie jakichkolwiek działań przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji na podstawie Rozporządzenia w sprawie Działan Naprawczych oraz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków w odniesieniu do Emitenta może mieć istotny wpływ na wartość Papierów Wartościowych albo wszelkie spłaty z nimi związane lub ryzyko zamiany Papierów Wartościowych na udział kapitałowy.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <p><b>Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności Papierów Wartościowych:</b></p> <p>Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku („<b>Ustawa o Papierach Wartościowych</b>”) 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.</p> <p>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.</p> <p>Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Nie dotyczy; Papiery Wartościowe nie będą notowane ani dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych?</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <p><b>Czynniki ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych:</b> Papiery wartościowe są narażone na następujące kluczowe ryzyka:</p> <p>Wartość i cena notowań Papierów Wartościowych (jeżeli istnieje) w dowolnym momencie będzie wynikać z wielu czynników i nie można jej przewidzieć. Mogą Państwo stracić część lub całość swojej inwestycji w Papiery Wartościowe, w przypadku gdy Papiery Wartościowe zostaną wcześniej wykupione z powodu nieoczekiwanego zdarzenia, a kwota otrzymana przez Państwa będzie niższa niż pierwotna cena zakupu.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Ryzyka związane z niektórymi cechami Papierów Wartościowych:</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

- Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi, w związku z czym możliwość uczestniczenia przez Państwa w jakiegokolwiek zmianie wartości Aktywa Bazowego (Aktywów Bazowych) w okresie ważności Papierów Wartościowych będzie ograniczona, bez względu na to, w jakim stopniu poziom, cena, stopa procentowa, wartość aktywów netto lub inna stosowana wartość Aktywa Bazowego (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 (Aktywów Bazowych).

#### **Ryzyka związane z Aktywem Bazowym:**

- **Wartość i zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników osiąganych przez Aktywo Bazowe.** Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników Aktywa Bazowego. Poziom, cena, stopa procentowa, wartość aktywów netto lub inna stosowana wartość Aktywa Bazowego może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określany jest jako „zmienność”. Na zmienność Aktywa Bazowego mogą mieć wpływ krajowe i międzynarodowe wydarzenia finansowe, polityczne, wojskowe lub gospodarcze, w tym działania rządowe lub działania uczestników na odpowiednich rynkach. Każde z tych zdarzeń lub działań może mieć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i zwrot z nich. Zmienność nie oznacza kierunku poziomu, ceny, stopa procentowej, wartości aktywów netto lub innej stosowanej wartości, choć istnieje prawdopodobieństwo, że Aktywa Bazowe o większej zmienności będą zwiększać lub zmniejszać swoją wartość częściej i/lub w większym stopniu niż te o mniejszej zmienności.
- **Wyniki osiągnięte przez Aktywo Bazowe w przeszłości nie są zapowiedzią przyszłych wyników.** Nie należy traktować żadnych informacji o wynikach osiągniętych w przeszłości przez Aktywo Bazowe jako wskazujących na zakres lub tendencje zmian w Aktywie Bazowym, które mogą wystąpić w przyszłości. Wyniki Aktywa Bazowego mogą być inne (lub takie same) niż w przeszłości, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i zwrot z Państwa Papierów Wartościowych..
- Wyniki osiągane przez Akcję są uzależnione od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom stóp procentowych i cen na rynkach kapitałowych, zmiany kursów walut, czynników politycznych, a także czynników specyficznych dla danej spółki, takich jak zyski, pozycja rynkowa, sytuacja w zakresie ryzyka, struktura akcjonariatu i polityka dywidendowa, jak również ryzyka biznesowe, na które narażeni są emitenci tych Akcji. Każdy z tych czynników lub ich kombinacja może mieć negatywny wpływ na wyniki Aktywa Bazowego (Aktywów Bazowych), co z kolei może mieć negatywny wpływ na wartość i stopę zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych.

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

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

##### **Warunki oferty:**

Oferta Papierów Wartościowych może zostać przeprowadzona w Rzeczypospolitej Polskiej w okresie rozpoczynającym się 16 listopada 2021 roku (włącznie) i kończącego się 30 listopada 2021 roku (włącznie) przez Upoważnionego Oferenta.

Cena Oferty będzie równa Cenie Emisyjnej. 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.

**Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/ofertujący obciążają inwestora:** Cena Emisyjna obejmuje prowizję od sprzedaży w wysokości do 1,00 procent (1,00%) łącznej kwoty, która została zapłacona przez Emitenta.

#### **Kto jest ofertującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?**

Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci)” powyżej.

#### **Dlaczego Prospekt jest sporządzany?**

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

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

#### **Istotne konflikty interesów związane z emisją/ofertą:**

Opłaty będą wnoszone na rzecz Upoważnionego Oferenta.

Emitent jest narażony na szereg konfliktów interesów pomiędzy swoimi własnymi interesami a interesami posiadaczy Papierów Wartościowych, w tym między innymi: (a) przy dokonywaniu pewnych obliczeń i ustaleń może występować różnica interesów pomiędzy inwestorami a Emitentem, (b) w toku zwykłej działalności gospodarczej Emitent (lub podmiot

powiązany) może zawierać transakcje na własny rachunek oraz może zawierać transakcje zabezpieczające dotyczące Papierów Wartościowych lub związanych z nimi instrumentów pochodnych, które mogą mieć wpływ na cenę rynkową, płynność lub wartość Papierów Wartościowych, oraz (c) Emitent (lub podmiot powiązany) może posiadać informacje poufne dotyczące Aktywa Bazowego (Aktywów Bazowych) lub wszelkich powiązanych z nimi instrumentów pochodnych, których Emitent nie ma obowiązku (i może podlegać ustawowemu zakazowi) ujawniania.