

**Amended and Restated Final Terms dated October 7, 2020
(amending and restating the Final Terms dated October 1, 2020
with effect from October 7, 2020)**

GOLDMAN SACHS FINANCE CORP INTERNATIONAL LTD

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

**Issue of up to PLN 100,000,000 Two-Year Six-Month Quanto PLN Worst of Memory Digital Coupon
Notes on the ordinary shares of AstraZeneca Plc, Bayer AG, BIOGEN INC., Gilead Sciences, Inc. and
Sanofi, due May 10, 2023
(the "Notes" or the "Securities")**

Guaranteed by The Goldman Sachs Group, Inc.

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Note Conditions, the Coupon Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated July 17, 2020 (expiring on July 17, 2021) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated August 4, 2020, August 21, 2020 and August 31, 2020, which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at www.bourse.lu and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at www.bourse.lu and <https://classic.gs.de/pl/XS2106002483>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Specified Currency or Currencies:** Polish Złoty ("PLN").
3. **Aggregate Nominal Amount:**
 - (i) Series: Up to PLN 100,000,000.
 - (ii) Tranche: Up to PLN 100,000,000.

4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Specified Denomination:** PLN 5,000 and integral multiples of PLN 100 in excess thereof.
6. **Calculation Amount:** PLN 100.
7. **Issue Date:** November 9, 2020.
8. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is May 10, 2023.
 - (i) **Strike Date:** Not Applicable.
 - (ii) **Relevant Determination Date (General Note Condition 2(a)):** Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
 - (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.
 - (iv) **First Maturity Date Specific Adjustment:** Not Applicable.
 - (v) **Second Maturity Date Specific Adjustment:** Applicable.
 - **Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":** Five Business Days.
 - **Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":** Following Business Day Convention.
 - (vi) **Business Day Adjustment:** Not Applicable.
 - (vii) **Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment:** Not Applicable.
9. **Underlying Asset(s):** The Shares (as defined below).

VALUATION PROVISIONS

10. **Valuation Date(s):** May 2, 2023.
 - **Final Reference Date:** The Valuation Date scheduled to fall on May 2, 2023.
11. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
12. **Initial Valuation Date(s):** November 2, 2020.
13. **Averaging:** Not Applicable.
14. **Asset Initial Price:** In respect of each Underlying Asset, the Initial Closing Price of such Underlying Asset.

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 15. | Adjusted Asset Final Reference Date: | Not Applicable. |
| 16. | Adjusted Asset Initial Reference Date: | Not Applicable. |
| 17. | FX (Final) Valuation Date: | Not Applicable. |
| 18. | FX (Initial) Valuation Date: | Not Applicable. |
| 19. | Final FX Valuation Date: | Not Applicable. |
| 20. | Initial FX Valuation Date: | Not Applicable. |

COUPON PAYOUT CONDITIONS

- | | | |
|-----|---|--|
| 21. | Coupon Payout Conditions: | Applicable. |
| 22. | Interest Basis: | Conditional Coupon. |
| 23. | Interest Commencement Date: | Issue Date. |
| 24. | Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 9): | Not Applicable. |
| 25. | BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)): | Not Applicable. |
| 26. | FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)): | Not Applicable. |
| 27. | Floating Rate Note Conditions (General Note Condition 10): | Not Applicable. |
| 28. | Change of Interest Basis (General Note Condition 11): | Not Applicable. |
| 29. | Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1): | Not Applicable. |
| 30. | Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)): | Not Applicable. |
| 31. | Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3): | Applicable. |
| | (i) Deferred Conditional Coupon: | Not Applicable. |
| | (ii) Memory Coupon (Deferred): | Not Applicable. |
| | (iii) Coupon Payment Event: | Applicable, for the purposes of the definition of "Coupon Payment Event" in the Coupon Payout Conditions, Coupon Barrier Reference Value greater than or equal to the Coupon Barrier Level is applicable in respect of each Coupon Observation Date. |
| | (iv) Coupon Barrier Reference Value: | Coupon Barrier Closing Price. |

(v)	Coupon Barrier Level:	In respect of each Underlying Asset and each Coupon Observation Date, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.
	(a) Coupon Barrier Level 1:	Not Applicable.
	(b) Coupon Barrier Level 2:	Not Applicable.
(vi)	Coupon Observation Date:	The Valuation Date.
(vii)	Coupon Barrier Observation Period:	Not Applicable.
(viii)	Memory Coupon:	Not Applicable.
(ix)	Coupon Value:	0.05.
(x)	Coupon Payment Date:	The Maturity Date.
	(a) First Coupon Payment Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
	(b) Second Coupon Payment Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
(xi)	Multi-Coupon Value:	Not Applicable.
(xii)	Simultaneous Coupon Conditions:	Not Applicable.
32.	Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):	Not Applicable.
33.	Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):	Not Applicable.
34.	Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):	Not Applicable.

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

35.	Automatic Early Redemption (General Note Condition 12(l)):	Not Applicable.
36.	Autocall Payout Conditions:	Not Applicable.

REDEMPTION PROVISIONS

37.	Redemption/Payment Basis:	Redemption at par.
38.	Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 12(c)):	Not Applicable.
39.	Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 12(d)):	Not Applicable.
40.	Zero Coupon Note Conditions:	Not Applicable.

41. **Final Redemption Amount of each Note** PLN 100 per Calculation Amount.
(General Note Condition 12(a)):

FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS

42. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
43. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Not Applicable.
44. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
45. **Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
46. **Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):** Not Applicable.
47. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
48. **Currency Conversion:** Not Applicable.
49. **Physical Settlement (General Note Condition 14(a)):** Not Applicable.
50. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

SHARE LINKED NOTE / INDEX LINKED NOTE / COMMODITY LINKED NOTE / FX LINKED NOTE / INFLATION LINKED NOTE / FUND LINKED NOTE

51. **Type of Notes:** The Notes are Share Linked Notes – the Share Linked Conditions are applicable.

UNDERLYING ASSET TABLE			
Underlying Asset	Bloomberg / Reuters	ISIN	Exchange
The ordinary shares of AstraZeneca Plc	AZN LN <Equity> / AZN.L	GB0009895292	London Stock Exchange
The ordinary shares of Bayer AG	BAYN GY <Equity> / BAYGn.DE	DE000BAY0017	XETRA
The ordinary shares of BIOGEN INC.	BIIB UW <Equity> / BIIB.OQ	US09062X1037	NASDAQ Global Select Market
The ordinary shares of Gilead Sciences, Inc.	GILD UW <Equity> / GILD.OQ	US3755581036	NASDAQ Global Select Market
The ordinary shares of Sanofi	SAN FP <Equity> / SASY.PA	FR0000120578	Euronext Paris

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

Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):

- | | | |
|---------|--|---|
| (xv) | Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): | Not Applicable. |
| (xvi) | Fallback Valuation Date: | Not Applicable. |
| (xvii) | Change in Law: | Applicable. |
| (xviii) | Extraordinary Event – Share Substitution: | Applicable. |
| (xix) | Correction of Share Price: | Applicable. |
| (xx) | Correction Cut-off Date: | Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of: each Reference Date. |
| (xxi) | Depository Receipts Provisions: | Not Applicable. |
| (xxii) | Closing Share Price (Italian Reference Price): | Not Applicable to any Underlying Asset. |
-
- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 53. | Index Linked Notes: | Not Applicable. |
| 54. | Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket): | Not Applicable. |
| 55. | Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket): | Not Applicable. |
| 56. | FX Linked Notes: | Not Applicable. |
| 57. | Inflation Linked Notes: | Not Applicable. |
| 58. | Fund Linked Notes: | Not Applicable. |
| 59. | EIS Notes: | Not Applicable. |
| 60. | Multi-Asset Basket Linked Notes: | Not Applicable. |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|------|--|--|
| 61. | FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Note Condition 15): | FX Disruption Event is applicable to the Notes, General Note Condition 15 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 Note Condition 2(a)):	Default FX Disruption Event Cut-off Date.
(c)	Adjusted Affected Payment Date (General Note Condition 2(a)):	Default Adjusted Affected Payment Date.
(d)	Affected Payment Cut-off Date (General Note 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.
(ix)	Settlement Currency:	Specified Currency.
62.	Rounding (General Note Condition 24):	
(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.
63.	Additional Business Centre(s):	
–	Non-Default Business Day:	TARGET. Not Applicable.
64.	Form of Notes:	
		Registered Notes. Global Registered Note registered in the name of a nominee for a common depositary for Euroclear and

		Clearstream, Luxembourg exchangeable for Individual Note Certificates in the limited circumstances described in the Global Registered Note.
65.	Representation of Holders:	Not Applicable.
66.	Identification information of Holders in relation to French Law Notes (General Note Condition 3(b)):	Not Applicable.
67.	Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:	TARGET.
	– Non-Default Payment Business Day:	Not Applicable.
68.	Principal Financial Centre:	As specified in General Note Condition 2(a).
	– Non-Default Principal Financial Centre:	Not Applicable.
69.	Instalment Notes (General Note Condition 12(t)):	Not Applicable.
70.	Minimum Trading Number (General Note Condition 5(g)):	A nominal amount of PLN 5,000.
71.	Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(g)):	A nominal amount of PLN 100.
72.	Record Date (General Note Condition 13):	Not Applicable.
73.	Calculation Agent (General Note Condition 20):	Goldman Sachs International.
74.	Governing law:	English law.

DISTRIBUTION

75.	Method of distribution:	Non-syndicated.
	(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	Not Applicable.
	(ii) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable.
	(iii) If non-syndicated, name and address of Dealer:	Goldman Sachs International, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England.
76.	Non-exempt Offer:	An offer of the Notes may be made by the placers in the Republic of Poland (the " Public Offer Jurisdiction ") during the period commencing on (and including) October 7, 2020 and ending on (and including) October 30, 2020 (the " Offer Period "). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.

77. **Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors:** Not Applicable.
78. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable.
79. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSA:** Not Applicable.
80. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs Finance Corp International Ltd:

By:

Duly authorised

353497113(Ver3)/Ashurst(BJANG)/AGS
(Original: 364408504(Ver4)/Ashurst(BJANG)/AGS)

OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

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

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

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

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.25 per cent. (1.25%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.
6. **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.
7. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSETS**

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

See the section entitled "Examples" below for examples of the potential return on the Securities in various hypothetical scenarios.
8. **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 Fiscal Agent:	eq-sd-operations@gs.com.
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No. Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period:	An offer of the Notes may be made by the placers in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) October 7, 2020 and ending on (and including) October 30, 2020.
Offer Price:	Issue Price. The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.25 per cent. (1.25%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.
Conditions to which the offer is subject:	The offer of the Securities for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on

	the Issuer's website (https://classic.gs.de/pl/XS2106002483). The offer of the Securities in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.
Description of the application process:	The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application per investor will be PLN 5,000 in nominal amount of the Securities. The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant distributor who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the Issuer's website (https://classic.gs.de/pl/XS2106002483) on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Notes 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 Securities referred to herein to permit a public offering of such Securities in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction.

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

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

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

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

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:

There are no expenses specifically charged to the subscriber or purchaser other than that specified in the following paragraph.

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.25 per cent. (1.25%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

Please refer to "Polish Taxation" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.

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

Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/pl/XS2106002483>), 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/XS2106002483>), in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Offer period during which subsequent resale or final placement of Notes 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 Prospectus Regulation (a "**Non-exempt Offer**") by the financial intermediary/ies (each, an "**Authorised Offeror**") in the Public Offer Jurisdiction.

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

10. 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 Notes, the Notes 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 Notes 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 Notes.

Classification as Debt for U.S. Tax Purposes

Not Applicable.

11. BENCHMARKS REGULATION

Not Applicable.

12. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

- (i) the Calculation Amount is PLN 100; and
- (ii) in respect of each Underlying Asset, the Coupon Barrier Level is equal to 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.

COUPON PAYMENT EVENT

Example 1 – Coupon Payment Event: *The Reference Price of each Underlying Asset for the Final Reference Date is greater than or equal to its respective Coupon Barrier Level.*

In this Example, a Coupon Amount will be payable per nominal amount of each Note equal to the Calculation Amount on the Coupon Payment Date, and such Coupon Amount will be an amount in the Specified Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) 0.05, i.e., PLN 5.00.

Example 2 – no Coupon Payment Event: *The Reference Price of one Underlying Asset for the Final Reference Date is less than its Coupon Barrier Level and the Reference Price of each other Underlying Asset for the Final Reference Date is greater than or equal to its respective Coupon Barrier Level.*

In this Example, no Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date.

FINAL REDEMPTION AMOUNT

The Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Calculation Amount of the Notes will be PLN 100.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS		
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, the Guarantor and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. 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. You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.		
Securities: Issue of up to PLN 100,000,000 Two-Year Six-Month Quanto PLN Worst of Memory Digital Coupon Notes on the ordinary shares of AstraZeneca Plc, Bayer AG, BIOGEN INC., Gilead Sciences, Inc. and Sanofi, due May 10, 2023 (ISIN: XS2106002483) (the "Securities").		
Issuer: Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI"). Its registered office is 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX and its Legal Entity Identifier ("LEI") is: 549300KQWCT26VXWW684.		
Authorised Offeror(s): The authorised offeror is Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warsaw, Poland. The Authorised Offeror is a Spółka Akcyjna (Public Company) incorporated in Poland mainly operating under Polish law. Its LEI is: 259400QHDOZWMI103294 (the "Authorised Offeror").		
Competent authority: The Base Prospectus was approved on July 17, 2020 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).		
KEY INFORMATION ON THE ISSUER		
Who is the Issuer of the Securities?		
Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation: GSFCI is a public limited liability company incorporated under the laws of Jersey on October 19, 2016. GSFCI is registered with the Companies Registry in Jersey with registration number: 122341. Its LEI is: 49300KQWCT26VXWW684.		
Issuer's principal activities: GSFCI's business principally consists of issuing securities, lending and entering into derivatives transactions with its affiliates for hedging purposes. It does not carry out any other operating business activities.		
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: GSFCI is directly wholly-owned by GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM is directly wholly-owned by GSG.		
Key directors: The directors of GSFCI are Jane Macfarland Kelsey, Maryline Stephanie Juliette Mertz, Masato Sunaga and Kevin Kochar.		
Statutory auditors: GSFCI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London SE1 2RT, England.		
What is the key financial information regarding the Issuer?		
The following key financial information has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of GSFCI for the years ended December 31, 2019 and December 31, 2018.		
Summary information – income statement		
(in USD thousands)	Year ended December 31, 2019 (audited)	Year ended December 31, 2018 (audited)
Selected income statement data		
Income taxes	0	0
Income after taxes / Net income for the year	(1,919)	19,429
Summary information – balance sheet		
(in USD thousands)	As at December 31, 2019 (audited)	As at December 31, 2018 (audited)
Total assets	12,589,557	10,131,841
Capital and reserves	22,736	414,186

Summary information – cash flow		
(in USD thousands)	As at December 31, 2019 (audited)	As at December 31, 2018 (audited)
Cash flows from operating activities	(21,192)	(6,559)
Cash flows from financing activities	25,000	Not Applicable
Cash flows from investing activities	Not Applicable	Not Applicable
Qualifications in audit report on historical financial information:		
Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSFCI on its historical financial information.		
What are the key risks that are specific to the Issuer?		
The Issuer is subject to the following key risks: - The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer and Guarantor. The Securities are the Issuer's unsecured obligations and the Guarantee is the Guarantor's unsecured obligation. Investors are dependent on the Issuer's and Guarantor's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's and Guarantor's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's and Guarantor's creditworthiness. Neither the Securities nor the Guarantee are bank deposits, and neither are insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. - GSG and its consolidated subsidiaries ("Goldman Sachs") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market and credit risks, liquidity risks, business activities and industry risks, operational risks and legal, regulatory and reputational risks. - GSFCI is a wholly-owned subsidiary of the Goldman Sachs group. GSFCI is primarily involved in issuing securities, lending and entering into derivatives transactions with its affiliates for hedging purposes, and does not carry out any other operating business activities. As a result, GSFCI does not have a significant amount of share capital. Investors are exposed to a significantly greater credit risk by purchasing the Securities where GSFCI is the Issuer than they would be by purchasing securities from an issuer equipped with significantly more capital. If GSFCI becomes insolvent, investors may lose some or all of the amount invested.		
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 Notes. The Securities will be cleared through Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. The Issue Date of the Securities is November 9, 2020. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the aggregate nominal amount of up to PLN 100,000,000 (the "Issue Price"). ISIN: XS2106002483; Common Code: 210600248; Valoren: 47840216.		
Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities: The currency of the Securities will be Polish Złoty ("PLN"). The calculation amount is PLN 100. The aggregate nominal amount is up to PLN 100,000,000. Maturity Date: May 10, 2023. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.		
Rights attached to the Securities: 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 potential payment of Coupon Amounts, which will depend on the performance of the Underlying Assets below, and (ii) the Final Redemption Amount.		
Underlying Asset or Share	Bloomberg / Reuters / ISIN	Exchange
The ordinary shares of AstraZeneca Plc	AZN LN <Equity> / AZN.L / GB0009895292	London Stock Exchange
The ordinary shares of Bayer AG	BAYN GY <Equity> / BAYGn.DE / DE000BAY0017	XETRA

The ordinary shares of BIOGEN INC.	BIIB UW <Equity> / BIIB.OQ / US09062X1037	NASDAQ Global Select Market
The ordinary shares of Gilead Sciences, Inc.	GILD UW <Equity> / GILD.OQ / US3755581036	NASDAQ Global Select Market
The ordinary shares of Sanofi	SAN FP <Equity> / SASY.PA / FR0000120578	Euronext Paris

Coupon Amount: On the Coupon Observation Date:

- (i) if the Reference Price of each Underlying Asset is greater than or equal to its respective Coupon Barrier Level, then a Coupon Amount in PLN in respect of each Security will be payable on the Coupon Payment Date, calculated in accordance with the following formula:

$$(CA \times CV); \text{ or}$$

- (ii) if the Reference Price of any Underlying Asset is less than its Coupon Barrier Level, then no Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date.

Final Redemption Amount: Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date by payment of PLN 100 per Calculation Amount of Securities.

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

The Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each nominal amount of each Security equal to the Calculation Amount, 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:

- **CA:** Calculation Amount, PLN 100.
- **Coupon Barrier Level:** in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price of such Underlying Asset.
- **Coupon Observation Date:** May 2, 2023, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Coupon Payment Date:** May 10, 2023, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **CV:** Coupon Value, 0.05.
- **Initial Closing Price:** in respect of an Underlying Asset, the Reference Price of such Underlying Asset on November 2, 2020, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Reference Price:** in respect of any Share, the closing share price of such Share 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.

Description of restrictions on free transferability of the Securities:

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

Where will the Securities be traded?

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be listed on the Official List and admitted to

trading on the regulated market of the Warsaw Stock Exchange with effect from, at the earliest, the Issue Date.				
Is there a guarantee attached to the Securities?				
Brief description of the Guarantor: The Guarantor is The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG"). GSG is the parent holding company of the Goldman Sachs group. GSG operates under the laws of the State of Delaware with company registration number: 2923466 and LEI: 784F5XWPLTWKTBV3E584.				
Nature and scope of the guarantee: GSG unconditionally and irrevocably guarantees the Issuer's payment obligations. GSG guarantees the Issuer's delivery obligations but is only obliged to pay a cash amount instead of delivering the relevant underlying asset. The guarantee will rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of GSG.				
Key financial information of the Guarantor: The following key financial information has been extracted from the audited consolidated financial statements of GSG for the years ended December 31, 2019 and December 31, 2018 and for the six months ended June 30, 2020 and June 30, 2019. GSG's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States:				
(in millions USD, except for share amounts)	Year ended December 31, 2019 (audited)	Year ended December 31, 2018 (audited)	6-month-period ended June 30, 2020 (unaudited)	6-month-period ended June 30, 2019 (unaudited)
Selected income statement data				
Net interest income	4,362	3,767	2,257	2,289
Commissions and fees	2,988	3,199	1,895	1,553
Provision for credit losses	1,065	674	2,527	438
Total net revenues	36,546	36,616	22,038	18,268
Pre-tax earnings	10,583	12,481	2,639	5,846
Net earnings applicable to common shareholders	7,897	9,860	1,320	4,380
Earnings per common share (basic)	21.18	25.53	3.66	11.59
Summary information – balance sheet				
(in millions USD)	As at December 31, 2019 (audited)	As at December 31, 2018 (audited)	As at June 30, 2020 (unaudited)	
Total assets	992,968	931,796	1,141,523	
Unsecured borrowings excluding subordinated borrowings	240,346	249,488	252,000	
Subordinated borrowings	15,017	15,163	14,891	
Customer and other receivables	74,605	72,455	106,489	
Customer and other payables	174,817	180,235	199,211	
Total liabilities and shareholders' equity	992,968	931,796	1,141,523	
(in per cent.)				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	9.5	8.3	9.5	
Total capital ratio	13.0	11.8	13.0	
Tier 1 leverage ratio	4.0	4.0	4.0	
Qualifications in audit report on historical financial information: Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSG on its historical financial information.				
Risk factors associated with the Guarantor:				
- GSG is the parent holding company of the group of companies comprising Goldman Sachs. Goldman Sachs is a leading global investment banking, securities and investment management firm that faces a variety of significant risks which may affect GSG's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market and credit risks, liquidity risks, business activities and industry risks, operational risks and legal, regulatory and reputational risks. - Investors are exposed to the credit risk of GSG and its subsidiaries since the assets of GSG consist principally of interests in its subsidiaries. GSG's right as a shareholder to benefit in any distribution of assets of any of its subsidiaries upon the subsidiary's liquidation or otherwise, is junior to the creditors of GSG's subsidiaries. As a result, investors' ability to benefit from any distribution of assets of any of GSG's subsidiaries upon the subsidiary's liquidation or otherwise, is junior to the creditors of GSG's subsidiaries. Any liquidation or otherwise of a subsidiary of GSG may result in GSG being liable for the subsidiary's obligations which could reduce its assets that are available to satisfy its obligations under the guarantee.				
What are the key risks that are specific to the Securities?				

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

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

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

Risks relating to the Underlying Assets:

- *The value of and return on your Securities depends on the performance of the Underlying Asset(s).* The return on your Securities may depend on the performance of one or more Underlying Asset(s). The level, price, rate, net asset value or other applicable value of the Underlying Asset(s) may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. Volatility does not imply direction of the level, price, rate, net asset value or other applicable value, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- *Past performance of an Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of the Underlying Asset(s) as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Asset(s) that may occur in the future. Underlying Asset(s) may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- The performance of Shares is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy, as well as business risks faced by the issuers thereof. Any one or a combination of such factors could adversely affect the performance of the Underlying Asset(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) October 7, 2020 to (and including) October 30, 2020 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/offeror

The Issue Price includes a selling commission of up to 1.25 per cent. (1.25%) of the aggregate nominal amount which has been paid by the Issuer.

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

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

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net 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
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, Gwarantem i Papierami Wartościowymi, i nie opisuje wszystkich praw związanych z Papierami Wartościowymi (i może nie określać konkretnych terminów wyceny i potencjalnych płatności lub korekt tych terminów), które zostały określone w całym Prospekcie. W pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Papiery Wartościowe. Zamierzają Państwo kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia. Papiery Wartościowe: Emisja Obligacji Quanto na okres dwóch lat i sześciu miesięcy w polskich złotych z Binarnym Kuponem „Najgorsze z” na akcje zwykle AstraZeneca Plc, Bayer AG, BIOGEN INC., Gilead Sciences, Inc. i Sanofi, do kwoty 100.000.000 PLN, z datą wykupu 10 maja 2023 roku (ISIN: XS2106002483) („Papiery Wartościowe”). Emitent: Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("GSFCI"). Jego siedziba mieści się pod adresem 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX; jego kod LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>) ("LEI") to: 549300KQWCT26VXWW684. Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci): Upoważnionym Oferentem jest Alior Bank S.A., ul. Łopuszańska 38 D, 02-232 Warszawa, Polska. Upoważniony Oferent jest spółką akcyjną utworzoną w Polsce, działającą głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to 259400QHDOZW MJ103294 („Upoważniony Oferent"). Właściwy organ: Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 17 lipca 2020 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).
KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA
Kto jest Emitentem Papierów Wartościowych?
Siedziba i forma prawna, prawo, na mocy którego Emitent prowadzi działalność i kraj jego założenia: GSFCI jest spółką akcyjną utworzoną na Jersey w dniu 19 października 2016 roku. GSFCI jest zarejestrowany w Rejestrze Spółek na Jersey pod numerem rejestracyjnym: 122341. Jego LEI to: 49300KQWCT26VXWW684. Działalność podstawowa Emitenta: Działalność podstawowa GSFCI polega na emisji papierów wartościowych, udzielaniu pożyczek oraz zawieraniu transakcji pochodnych z podmiotami powiązanymi w celu zabezpieczenia. Nie prowadzi ona żadnej innej działalności operacyjnej. Główni akcjonariusze, w tym czy jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym i przez kogo: GSFCI jest spółką bezpośrednio zależną i w 100% posiadaną przez GS Global Markets, Inc. ("GS GM"). GS GM jest spółką bezpośrednio i w 100% zależną od GSG. Główni dyrektorzy: Dyrektorami GSFCI są Jane Macfarland Kelsey, Maryline Stephanie Juliette Mertz, Masato Sunaga i Kevin Kochar. Biegli rewidenci: Biegłym rewidentem GSFCI jest PricewaterhouseCoopers LLP z siedzibą przy 7 More London Riverside, Londyn SE1 2RT, Anglia.

Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?		
Następujące kluczowe informacje finansowe zostały przedstawione na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych GSFCI za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku.		
Podsumowanie informacji - rachunek zysków i strat		
(w tysiącach USD)	Na dzień 31 grudnia i za zakończony 2019 rok (zbadane)	Na dzień 31 grudnia i za zakończony 2018 rok (zbadane)
Wybrane dane z rachunku zysków i strat		
Podatek dochodowy	0	0
Dochód po opodatkowaniu / Dochód netto za rok	(1.919)	19.429
Podsumowanie informacji – bilans		
(w tysiącach USD)	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku (zbadane)
Całkowite aktywa	12.589.557	10.131.841
Kapitał i rezerwy	22.736	414.186
Podsumowanie informacji – rachunek przepływów pieniężnych		
(w tysiącach USD)	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (zbadane)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(21.192)	(6.559)
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	25.000	Nie Dotyczy
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	Nie Dotyczy	Nie Dotyczy
Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącym historycznych informacji finansowych:		
Nie dotyczy; nie istnieją żadne zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania GSFCI dotyczącym historycznych informacji finansowych.		
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?		
Emitent jest narażony na następujące kluczowe ryzyka: - Płatność jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Papierów Wartościowych podlega ryzyku kredytowemu Emitenta i Gwaranta. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, a Gwarancja stanowi niezabezpieczone zobowiązanie Gwaranta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta i Gwaranta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta i Gwaranta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta i Gwaranta dokonywanej przez rynek. Ani Papiery Wartościowe, ani Gwarancja nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą zależna od ryzyka kredytowego Emitenta oraz zmian w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek. - GSG i jej skonsolidowane spółki zależne („Goldman Sachs”) jest wiodącą światową grupą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażona na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta 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. - GSFCI jest spółką w 100% zależną od grupy Goldman Sachs. GSFCI zajmuje się przede wszystkim emisją papierów wartościowych, udzielaniem pożyczek oraz zawieraniem transakcji pochodnych z podmiotami powiązanymi w celu zabezpieczenia i nie prowadzi żadnej innej działalności operacyjnej. W związku z tym, GSFCI nie posiada znaczącej kwoty kapitału zakładowego. Inwestorzy są narażeni na znacznie większe ryzyko kredytowe poprzez nabycie Papierów Wartościowych, w których GSFCI jest Emitentem, niż poprzez nabycie papierów wartościowych od emitenta dysponującego znacznie większym kapitałem. Jeśli GSFCI stanie się niewypłacalne, inwestorzy mogą stracić część lub całość zainwestowanej kwoty.		
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 Obligacji.

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

Data Emisji Papierów Wartościowych to 9 listopada 2020 roku. Cena emisyjna wynosi 100% łącznej wartości nominalnej wynoszącej do 100.000.000 PLN („Cena Emisyjna”).

ISIN: XS2106002483; Common Code: 210600248; Valoren: 47840216.

Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych:

Walutą Papierów Wartościowych będzie polski złoty ("PLN"). Kwota obliczeniowa wynosi 100 PLN. Łączna wartość nominalna wynosi do 100.000.000 PLN.

Data Wykupu: 10 maja 2023 roku. Jest to dzień, w którym planowany jest wykup Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji.

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) ewentualną zapłatę Kwoty Kuponu, która będzie zależała od wyników osiąganych przez poniższe Aktywa Bazowe, oraz (ii) Kwoty Ostatecznego Wykupu.

Aktywo Bazowe albo Akcja	Bloomberg / Reuters / ISIN	Gielda
Akcje zwykłe AstraZeneca Plc	AZN LN <Equity> / AZN.L / GB0009895292	London Stock Exchange
Akcje zwykłe Bayer AG	BAYN GY <Equity> / BAYGn.DE / DE000BAY0017	XETRA
Akcje zwykłe BIOGEN INC.	BIIB UW <Equity> / BIIB.OQ / US09062X1037	NASDAQ Global Select Market
Akcje zwykłe Gilead Sciences, Inc.	GILD UW <Equity> / GILD.OQ / US3755581036	NASDAQ Global Select Market
Akcje zwykłe Sanofi	SAN FP <Equity> / SASY.PA / FR0000120578	Euronext Paris

Kwota Kuponu: W Dacie Obserwacji Kuponu:

- (i) jeżeli Cena Referencyjna każdego z Aktywów Bazowych wynosi więcej niż lub równa jest odpowiedniemu Poziomowi Progu Kuponu, wówczas Kwota Kuponu w polskich złotych w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego będzie należna w Dacie Wypłaty Kuponu, obliczona zgodnie z następującym wzorem:
- $$(CA \times CV); \text{ lub}$$

- (ii) jeżeli Cena Referencyjna każdego z Aktywów Bazowych wynosi mniej niż odpowiedni Poziom Progu Kuponu, wówczas w Dacie Wypłaty Kuponu nie będzie należna żadna Kwota Kuponu.

Kwota Ostatecznego Wykupu: W przypadku braku przedterminowego umorzenia lub wykupu i anulowania, każdy Papier Wartościowy zostanie wykupiony przez Emitenta w dacie wykupu w drodze zapłaty 100 PLN z tytułu każdej Kwoty Obliczeniowej Papierów Wartościowych.

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

Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu należna z tytułu takiego nieplanowanego przedterminowego wykupu będzie stanowić dla każdej kwoty nominalnej każdego Papieru Wartościowego równej Kwocie Obliczeniowej, 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:

- **CA:** Kwota Obliczeniowa, 100 PLN.
- **Poziom Progu Kuponu:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, 100 procent (100%) Ceny Początkowej Aktywa dla danego Aktywa Bazowego.
- **Data Obserwacji Kuponu:** 2 maja 2023 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Data Wypłaty Kuponu:** 10 maja 2023 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **CV:** Wartość Kuponu, 0,05.
- **Początkowa Cena Zamknięcia:** w odniesieniu do Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 listopada 2020 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Cena Referencyjna:** w odniesieniu do jakiejkolwiek Akcji, cena zamknięcia takiej Akcji w odpowiedniej dacie.

Prawo właściwe: Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.

Status Papierów Wartościowych:

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

Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności Papierów Wartościowych:

Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku („Ustawa o Papierach Wartościowych”) i nie mogą być oferowane lub sprzedawane na terytorium USA lub osobom lub na rzecz osób z USA zdefiniowanych w Ustawie o Papierach Wartościowych z wyjątkiem transakcji niepodlegającej wymogom rejestracyjnym wynikającym z Ustawy o Papierach Wartościowych oraz obowiązujących przepisów stanowego prawa papierów wartościowych. Żadna oferta, sprzedaż lub dostarczenie Papierów Wartościowych, ani też rozpowszechnianie jakichkolwiek materiałów ofertowych dotyczących Papierów Wartościowych nie mogą być przeprowadzane w jakiejkolwiek jurysdykcji ani z jakiejkolwiek jurysdykcji, z wyjątkiem okoliczności, w których będzie to zgodne z wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne.

Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?

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

Czy Papiery Wartościowe są objęte zabezpieczeniem?

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

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

Kluczowe informacje finansowe Gwaranta: Następujące kluczowe informacje finansowe zostały przedstawione na podstawie zbadanych jednostkowych sprawozdań finansowych GSG za lata zakończone 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz za okres sześciu miesięcy zakończonych 30 czerwca 2020 roku i 30 czerwca 2019 roku.. Skonsolidowane sprawozdania finansowe GSG są sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości powszechnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych.

Podsumowanie informacji - rachunek zysków i strat				
(w milionach USD, z wyjątkiem wartości akcji)	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2019 (zbadane)	Na dzień i za rok zakończony 31 grudnia 2018 rok (zbadane)	Sześciomiesięczny okres zakończony 30 czerwca 2020 (niezbadane)	Sześciomiesięczny okres zakończony 30 czerwca 2019 (niezbadane)
Wybrane dane z rachunku zysków i strat				
Przychody nieodsetkowe ogółem	4.362	3.767	2.257	2.289
Prowizje i opłaty	2.988	3.199	1.895	1.553
Rezerwa na straty kredytowe	1.065	674	2.527	438
Przychody netto ogółem	36.546	36.616	22.038	18.268
Zysk przed opodatkowaniem	10.583	12.481	2.639	5.846
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	7.897	9.860	1.320	4.380
Zysk na jedną akcję zwykłą (podstawowy)	21,18	25,53	3,66	11,59
Podsumowanie informacji - bilans				
(w milionach USD)	Na dzień 31 grudnia 2019 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 roku (zbadane)	Na dzień 30 czerwca 2020 roku (niezbadane)	
Aktywa ogółem	992.968	931.796	1.141.523	
Pożyczki niezabezpieczone z wyłączeniem pożyczek podporządkowanych	240.346	249.488	252.000	
Pożyczki podporządkowane	15.017	15.163	14.891	
Należności od klientów i pozostałe należności	74.605	72.455	106.489	
Zobowiązania wobec klientów i inne zobowiązania	174.817	180.235	199.211	
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	992.968	931.796	1.141.523	
(w procentach)				
Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1)	9,5	8,3	9,5	
Wskaźnik kapitałowy ogółem	13,0	11,8	13,0	
Wskaźnik dźwigni Tier 1	4,0	4,0	4,0	

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

Czynniki ryzyka dotyczące Gwaranta:

- GSG jest holdingową spółką dominującą grupy kapitałowej składającej się z Goldman Sachs. Goldman Sachs jest

wiodącą światową firmą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażony na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność GSG do wykonywania jego zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe i kredytowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka związane z działalnością gospodarczą oraz ryzyka branżowe, ryzyka operacyjne oraz ryzyka prawne, regulacyjne i ryzyka związane z reputacją. Inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe GSG i jej spółek zależnych, ponieważ aktywa GSG składają się głównie z udziałów w jej spółkach zależnych. Prawo GSG, jako udziałowca, do uczestniczenia w podziale aktywów któregośkolwiek z jej podmiotów zależnych po likwidacji podmiotu zależnego lub w inny sposób, jest podporządkowane wobec wierzycieli podmiotów zależnych GSG. W związku z tym prawo inwestorów do uczestniczenia w podziale aktywów któregośkolwiek z podmiotów zależnych GSG w chwili likwidacji podmiotu zależnego lub w inny sposób jest podporządkowane wobec wierzycieli podmiotów zależnych GSG. Jakakolwiek likwidacja lub inny sposób rozwiązania spółki zależnej GSG może skutkować odpowiedzialnością GSG za zobowiązania spółki zależnej, co może spowodować zmniejszenie aktywów dostępnych do zaspokojenia jej zobowiązań wynikających z gwarancji.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych?
Czynniki ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych: Papiery wartościowe są narażone na następujące kluczowe ryzyka: Wartość i cena notowań Papierów Wartościowych (jeżeli istnieje) w dowolnym momencie będzie wynikać z wielu czynników i nie można jej przewidzieć. 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. Ryzyka związane z niektórymi cechami Papierów Wartościowych: - Jeżeli warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi, 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 lub inna odpowiednia 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 Aktywami Bazowym: <i>Wartość i zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników osiąganych przez Aktywo (Aktywa) Bazowe.</i> Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych może zależeć od wyników jednego lub większej liczby Aktywów Bazowych. Poziom, cena, stopa procentowa, wartość aktywów netto lub inna stosowna wartość Aktywa Bazowego (Aktywów Bazowych) 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, stopy procentowej, wartości aktywów netto lub innej stosownej 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. <i>Wyniki osiągnięte przez Aktywo Bazowe w przeszłości nie są zapowiedzią przyszłych wyników.</i> Nie należy traktować żadnych informacji o wynikach osiągniętych w przeszłości przez Aktywo Bazowe (Aktywa Bazowe) jako wskazujących na zakres lub tendencje zmian w Aktywie Bazowym (Aktywach Bazowych), które mogą wystąpić w przyszłości. Wyniki Aktywa Bazowego (Aktywów Bazowych) mogą być inne (lub takie same) niż w przeszłości, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i zwrot z Państwa Papierów Wartościowych.. - Wyniki osiągane przez Akcje są uzależnione od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom stóp procentowych i cen na rynkach kapitałowych, zmiany kursów walut, czynników politycznych, a także czynników specyficznych dla danej spółki, takich jak zyski, pozycja rynkowa, sytuacja w zakresie ryzyka, struktura akcjonariatu i polityka dywidendowa, jak również ryzyka biznesowe, na które narażeni są emitenci tych Akcji. Każdy z tych czynników lub ich kombinacja może mieć negatywny wpływ na wyniki Aktywa Bazowego (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 od 7 października 2020 roku (włącznie) do 30 października 2020 roku (włącznie) przez Upoważnionego Oferenta.

Ceną Oferty będzie równa Cenie Emisyjnej. Upoważniony Oferent może oferować i sprzedawać Papiery Wartościowe na rzecz swoich klientów zgodnie z ustaleniami obowiązującymi pomiędzy Upoważnionym Oferentem a jego klientami, w odniesieniu do Ceny Emisyjnej i warunków rynkowych panujących w danym czasie.
Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/oferujący obciążają inwestora Cena Emisyjna obejmuje prowizję od sprzedaży w wysokości do 1,25 procent (1,25%) łącznej kwoty nominalnej, która została zapłacona przez Emitenta.
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?
Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci)” powyżej. Emitent jest podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu.
Dlaczego Prospekt jest sporządzany?
Przesłanki oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, wykorzystanie i szacunkowa wartość netto wpływów Wpływy netto z oferty zostaną wykorzystane przez Emitenta do zapewnienia dodatkowych środków na działalność operacyjną oraz na inne ogólne cele korporacyjne (tj. na osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka).
Umowa o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji Oferta Papierów Wartościowych nie podlega umowie o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji.
Istotne konflikty interesów związane z emisją/ofertą Opłaty wnoszone są 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.