

The Securities do not constitute a participation in a Collective Investment Scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("CISA"). The Securities are neither subject to the authorisation nor to the supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Investors should be aware that they are exposed to the credit risk of the relevant Issuer and the relevant Guarantor, if any, respectively.

ISIN: XS2691978030

Common Code: 269197803

Valoren: 130764558

PIPG Tranche Number: 585420

**Final Terms dated December 11, 2023****GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL****Series P Programme for the issuance  
of Warrants, Notes and Certificates****Issue of the Aggregate Nominal Amount\* One-Year PLN denominated Fixed Rate Notes, due December  
28, 2024****(the "Notes" or the "Securities")****Guaranteed by The Goldman Sachs Group, Inc.**

**\*The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the Aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at PLN 50,000,000 provided that it may be a lesser amount and shall not exceed PLN 400,000,000.**

**CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Note Conditions and the Coupon Payout Conditions set forth in the base prospectus dated January 13, 2023 (expiring on January 13, 2024) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated January 30, 2023, February 14, 2023, March 15, 2023, May 5, 2023, May 12, 2023, June 12, 2023, July 20, 2023, July 26, 2023, August 18, 2023, September 6, 2023, September 19, 2023, October 11, 2023, October 20, 2023, November 3, 2023 and December 1, 2023 and as further supplemented by any further supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the Notes (save for any such further supplement(s) which are expressed to apply only to Final Terms dated on or after the date of such further supplement(s)). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as supplemented up to, and including, the later of the closing of the Offer Period and the time when trading of the Notes on the relevant regulated market begins, which together

constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/pl/XS2691978030>.

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:** The Aggregate Nominal Amount.  
  
The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Notes in the Series is indicatively set at PLN 50,000,000 provided that it may be a lesser amount and shall not exceed PLN 400,000,000.
  - (ii) **Tranche:** The Aggregate Nominal Amount.  
  
The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Notes in the Tranche is indicatively set at PLN 50,000,000 provided that it may be a lesser amount and shall not exceed PLN 400,000,000.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Specified Denomination:** PLN 5,000.
6. **Calculation Amount:** PLN 5,000.
7. **Issue Date:** December 28, 2023.
8. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is December 28, 2024.
  - (i) **Strike Date:** Not Applicable.
  - (ii) **Relevant Determination Date (General Note Condition 2(a)):** Not Applicable.
  - (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.

- |       |                                                |                                    |
|-------|------------------------------------------------|------------------------------------|
| (iv)  | First Maturity Date Specific Adjustment:       | Not Applicable.                    |
| (v)   | Second Maturity Date Specific Adjustment:      | Not Applicable.                    |
| (vi)  | Business Day Adjustment:                       | Applicable.                        |
|       | – Maturity Date Business Day Convention:       | Following Business Day Convention. |
| (vii) | Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment: | Not Applicable.                    |
| 9.    | <b>Underlying Asset(s):</b>                    | Not Applicable.                    |

#### VALUATION PROVISIONS

- |     |                                               |                 |
|-----|-----------------------------------------------|-----------------|
| 10. | <b>Valuation Date(s):</b>                     | Not Applicable. |
| 11. | <b>Entry Level Observation Dates:</b>         | Not Applicable. |
| 12. | <b>Initial Valuation Date(s):</b>             | Not Applicable. |
| 13. | <b>Averaging:</b>                             | Not Applicable. |
| 14. | <b>Asset Initial Price:</b>                   | Not Applicable. |
| 15. | <b>Adjusted Asset Final Reference Date:</b>   | Not Applicable. |
| 16. | <b>Adjusted Asset Initial Reference Date:</b> | Not Applicable. |
| 17. | <b>FX (Final) Valuation Date:</b>             | Not Applicable. |
| 18. | <b>FX (Initial) Valuation Date:</b>           | Not Applicable. |
| 19. | <b>Final FX Valuation Date:</b>               | Not Applicable. |
| 20. | <b>Initial FX Valuation Date:</b>             | Not Applicable. |

#### COUPON PAYOUT CONDITIONS

- |      |                                                               |                                                                                                    |
|------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 21.  | <b>Coupon Payout Conditions:</b>                              | Applicable.                                                                                        |
| 22.  | <b>Interest Basis:</b>                                        | 5.50 per cent. Fixed Rate.                                                                         |
|      | Fixed Interest Commencement Date:                             | December 28, 2023.                                                                                 |
| 23.  | <b>Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 9):</b> | Applicable.                                                                                        |
| (i)  | Rate(s) of Interest:                                          | 5.50 per cent. per annum payable in arrear.                                                        |
| (ii) | Interest Payment Date(s)                                      | The Scheduled Maturity Date, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention. |

		The Interest Period shall be "Unadjusted".
(iii)	Fixed Coupon Amount(s):	Not Applicable.
(iv)	Broken Amount(s):	Not Applicable.
(v)	Day Count Fraction:	30/360.
(vi)	Step Up Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 9(e)):	Not Applicable.
(vii)	Business Day Convention:	Following Business Day Convention.
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 Note Conditions (General Note Condition 10):</b>	Not Applicable.
27.	<b>Change of Interest Basis (General Note 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.
35.	<b>Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):</b>	Not Applicable.
36.	<b>Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.9):</b>	Not Applicable.

#### **AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS**

37.	<b>Automatic Early Redemption (General</b>	Not Applicable.
-----	--------------------------------------------	-----------------

**Note Condition 12(o)):**

38. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

**REDEMPTION PROVISIONS**

39. **Redemption/Payment Basis:** Redemption at par.
40. **Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 12(c)):** Not Applicable.
41. **Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 12(d)):** Not Applicable.
42. **Zero Coupon Note Conditions:** Not Applicable.
43. **Final Redemption Amount of each Note (General Note Condition 12(a)):** PLN 5,000 per Calculation Amount.

**FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS**

44. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
45. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Not Applicable.
46. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
47. **Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
48. **Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
49. **Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):** Not Applicable.
50. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
51. **Currency Conversion:** Not Applicable.
52. **Physical Settlement (General Note Condition 14(a)):** Not Applicable.
53. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Par plus accrued.

**SHARE LINKED NOTE / INDEX LINKED NOTE / COMMODITY LINKED NOTE / FX LINKED NOTE / INFLATION LINKED NOTE / FUND LINKED NOTE / PSL NOTE / MULTI-ASSET BASKET LINKED NOTE / SWAP RATE LINKED NOTE / CREDIT LINKED NOTE**

54. **Type of Notes:** The Notes are Fixed Rate Notes – the Fixed Rate Note Conditions are applicable.
55. **Share Linked Notes:** Not Applicable.

56. **Index Linked Notes:** Not Applicable.
57. **Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket):** Not Applicable.
58. **Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):** Not Applicable.
59. **FX Linked Notes:** Not Applicable.
60. **Inflation Linked Notes:** Not Applicable.
61. **Fund Linked Notes:** Not Applicable.
62. **PSL Notes:** Not Applicable.
63. **Multi-Asset Basket Linked Notes:** Not Applicable.
64. **Swap Rate Linked Notes:** Not Applicable.
65. **Credit Linked Notes:** Not Applicable.

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

66. **FX Disruption Event / FX Linked Conditions 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 shall apply.
67. **Hedging Disruption:** Applicable.
68. **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.
69. **Additional Business Centre(s):** TARGET.
70. **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.
71. **Representation of Holders:** Not Applicable.

72. **Identification information of Holders in relation to French Law Notes (General Note Condition 3(b)):** Not Applicable.
73. **Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:** TARGET.
74. **Principal Financial Centre:** As specified in General Note Condition 2(a).
- Non-Default Principal Financial Centre: Not Applicable.
75. **Instalment Notes (General Note Condition 12(w)):** Not Applicable.
76. **Minimum Trading Number (General Note Condition 5(g)):** One Note (corresponding to a nominal amount of PLN 5,000).
77. **Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(g)):** One Note (corresponding to a nominal amount of PLN 5,000).
78. **Record Date (General Note Condition 13):** Not Applicable.
79. **Calculation Agent (General Note Condition 20):** Goldman Sachs International.
80. **Governing law:** English law.

## DISTRIBUTION

81. **Method of distribution:** Non-syndicated.
- (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable.
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable.
- (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer: Goldman Sachs International ("GSI") (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
82. **Non-exempt Offer:** An offer of the Notes was made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) December 11, 2023 and ending on (and including) December 28, 2023 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
83. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail** Not Applicable.

**Investors:**

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

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

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

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

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

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By: .....

Duly authorised



## OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the 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 ISSUE**

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.
6. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET AMOUNT OF PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
  - (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
  - (ii) Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.
  - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.
7. **YIELD**

Indication of yield: The yield is 5.50 per cent. (5.50%) per annum.
8. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET(S)**

Not Applicable.
9. **INFORMATION RELATING TO THE REFERENCE ENTITY**

Not Applicable.

## 10. 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.

## 11. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period:	An offer of the Notes was 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) December 11, 2023 and ending on (and including) December 28, 2023.
Offer Price:	Issue Price.  The Issue Price includes a selling commission of up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Nominal Amount which is paid by the Issuer for placing the Securities.
Conditions to which the offer is subject:	The offer of the Notes for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Notes being issued.  The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the

applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/XS2691978030>). In the event of an extension of the Offer Period, a supplement to the Base Prospectus will be prepared pursuant to Article 13.1 of the Luxembourg law of July 16, 2019 on prospectuses for securities.

The offer of the Notes 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 same to the Issuer.

The Issuer shall pay commissions to the relevant distributor at a later time upon invoice.

The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

The results of the offer will be filed with the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) and published on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/XS2691978030>) 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 Notes referred to herein to permit a public offering of such Notes 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 Notes made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.

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

Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Nominal Amount of Notes in the Series, provided that, if there are more subscriptions to the offer than the maximum Aggregate Nominal Amount of Notes in the Series, then allocation of Securities to individual investors will be decreased proportionally so that subscriptions to the offer do not exceed the maximum Aggregate Nominal Amount of Notes 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 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Nominal 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 includes a selling commission of

up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer for placing the Securities.

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

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

Dom Inwestycyjny Xelion, ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, 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/XS2691978030>) 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:

Dom Inwestycyjny Xelion, ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, 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/XS2691978030>) 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.

12. **UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

**Section 871(m) Withholding Tax**

Not Applicable.

13. **BENCHMARKS REGULATION**

Not Applicable.

14. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS
<p>This summary (the "<b>Summary</b>") should be read as an introduction to the prospectus (the "<b>Prospectus</b>") (comprised of the base prospectus dated January 13, 2023 (the "<b>Base Prospectus</b>") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer, the Guarantor and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></p>
<p><b>Securities:</b> Issue of the Aggregate Nominal Amount* One-Year PLN denominated Fixed Rate Notes, due December 28, 2024 (ISIN: XS2691978030) (the "<b>Securities</b>").</p> <p>*The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the Aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at PLN 50,000,000 provided that it may be a lesser amount and 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 Dom Inwestycyjny Xelion, ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, Poland. The Authorised Offeror is a Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (private limited company) incorporated in Poland mainly operating under Polish law. Its LEI is 2594004T9A1XU3MELU71 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>
<p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on January 13, 2023 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).</p>
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
<p><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, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried and M. M. Burns.</p>
<p><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 2022 audited financial statements and the unaudited interim financial information for the six month periods ended June 30, 2023 and June 30, 2022, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("<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, 2022 and comparative information for the year ended and as of December 31, 2021.</p>
<p><b>Summary information – income statement</b></p>

	Year ended December 31, 2022 (audited)	Year ended December 31, 2021 (audited)	Six months ended June 30, 2023 (unaudited)	Six months ended June 30, 2022 (unaudited)
<b>(in USD millions except for share amounts)</b>				
<b>Selected income statement data</b>				
Total interest income	7,981	3,448	10,360	2,374
Non-interest income <sup>1</sup>	12,430	11,414	8,388	6,686
Profit before taxation	4,974	3,552	3,865	3,149
Operating profit	N/A	N/A	N/A	N/A
Dividend per share	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>Summary information – balance sheet</b>				
	As at December 31, 2022 (audited)	As at December 31, 2021 (audited)	As at June 30, 2023 (unaudited)	
<b>(in USD millions)</b>				
Total assets	1,203,041	1,143,420	1,287,457	
Total unsecured borrowings <sup>2</sup>	76,205	79,813	96,680	
Customer and other receivables	78,967	86,135	75,342	
Customer and other payables	110,983	119,883	126,198	
Total shareholder's equity	42,209	38,895	42,175	
<b>(in per cent.)</b>				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	12.8	10.7	11.8	
Total capital ratio	18.4	15.7	16.3	
Tier 1 leverage ratio	6.1	4.2	5.1	

\* As values are nil they are not included in the financial statements.

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer and Guarantor. The Securities are the Issuer's unsecured obligations and the Guarantee is the Guarantor's unsecured obligation. Investors are dependent on the Issuer's and Guarantor's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's and Guarantor's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's and Guarantor's creditworthiness. Neither the Securities nor the Guarantee are bank deposits and neither are insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness.
- GSG and its consolidated subsidiaries ("**Goldman Sachs**") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's and the Guarantor's ability to fulfil their obligations under the Securities, including market 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

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



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 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 December 28, 2023. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the aggregate nominal amount of PLN 50,000,000 (the "**Issue Price**").

ISIN: XS2691978030; Common Code: 269197803; Valoren: 130764558.

**Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities:** The currency of the Securities will be Polish Złoty ("PLN" or the "**Specified Currency**"). The calculation amount is PLN 5,000. The aggregate nominal amount of Securities is PLN 50,000,000 (the "**Aggregate Nominal Amount**").

**Maturity Date:** December 28, 2024. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.

#### Rights attached to the Securities:

The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The return on the Securities will comprise the interest amount and the Final Redemption Amount.

**Interest Amount:** The Securities bear interest from December 28, 2023 (the "**Fixed Interest Commencement Date**") at the rate of 5.50 per cent. (5.50%) per annum (the "**Rate of Interest**").

The interest amount payable on the Interest Payment Date in respect of each Security shall be calculated by *multiplying* the Rate of Interest by the Calculation Amount, and further *multiplying the product* by the relevant day count fraction applicable to the Interest Period ending on (but excluding) the date on which such Interest Payment Date is scheduled to fall, and rounding the resultant figure in accordance with the terms and conditions.

**Final Redemption Amount:** Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Final Redemption Amount in PLN payable in respect of each Security on the Maturity Date will be PLN 5,000.

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

In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security, an amount in the Specified Currency, equal to the Calculation Amount (or, if less, its outstanding nominal amount) plus, if applicable, any accrued but unpaid interest to (but excluding) the date of redemption of the Notes.

#### Definitions:

- **Calculation Amount:** PLN 5,000.
- **Interest Payment Date:** December 28, 2024, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Interest Period:** the period commencing on (and including) the Fixed Interest Commencement Date to (but excluding) the Interest Payment Date, and the Interest Period shall end on the date on which the Interest Payment Date is scheduled to fall disregarding all applicable adjustments to such Interest Payment Date pursuant to the conditions.

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

**Status of the Securities:**

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

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

**Description of restrictions on free transferability of the Securities:**

The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws.

No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

**Where will the Securities be traded?**

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

**Is there a guarantee attached to the Securities?**

**Brief description of the Guarantor:** The Guarantor is GSG. 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. 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, 2022 and December 31, 2021 and for the nine months ended September 30, 2023 and September 30, 2022. GSG's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States.

<b>Summary information – income statement</b>				
<b>(in millions USD, except per share amounts)</b>	<b>Year ended December 31, 2022 (audited)</b>	<b>Year ended December 31, 2021 (audited)</b>	<b>Nine months ended September 30, 2023 (unaudited)</b>	<b>Nine months ended September 30, 2022 (unaudited)</b>
<b>Selected income statement data</b>				
Net interest income	7,678	6,470	5,012	5,604
Commissions and fees	4,034	3,590	2,864	3,066
Provision for credit losses	2,715	357	451	1,743
Total net revenues	47,365	59,339	34,936	36,772
Pre-tax earnings	13,486	27,044	8,485	11,956
Net earnings applicable to common shareholders	10,764	21,151	6,040	9,579
Earnings per common share (basic)	30.42	60.25	17.52	27.03
<b>Summary information – balance sheet</b>				
<b>(in millions USD)</b>	<b>As at December 31, 2022 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2021 (audited)</b>	<b>As at September 30, 2023 (unaudited)</b>	
Total assets	1,441,799	1,463,988	1,577,153	
Unsecured borrowings excluding subordinated borrowings	294,870	287,642	280,920	
Subordinated borrowings	13,229	13,405	13,113	
Customer and other receivables	135,448	160,673	140,866	
Customer and other payables	262,045	251,931	252,342	
Total liabilities and shareholders' equity	1,441,799	1,463,988	1,577,153	
<b>(in per cent.)</b>				
CET1 capital ratio (Standardized)	15.0	14.2	14.8	
Tier 1 capital ratio (Standardized)	16.6	15.8	16.5	

Total capital ratio (Standardized)	19.1	17.9	18.7
CET1 capital ratio (Advanced)	14.4	14.9	14.8
Tier 1 capital ratio (Advanced)	16.0	16.5	16.5
Total capital ratio (Advanced)	17.8	18.3	18.2
Tier 1 leverage ratio	7.3	7.3	7.1

**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.
- The market price of your Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price you pay for them. Consequently, if you sell your Securities before the stated scheduled redemption date, you may receive far less than your original invested amount.
- In most cases an increase in interest rates during the term of the Securities will cause their value to decrease and if you sell the Securities prior to maturity you will receive less than the face amount of the Securities.
- The principal repaid at maturity will not provide protection from the effect of inflation. After adjustment for inflation, the real return (or yield) on the Securities at maturity could be negative. Accordingly, inflation may have a negative effect on the value of and return on the Securities.

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

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

**Terms and conditions of the offer:**

An offer of the Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) December 11, 2023 and ending on (and including) December 28, 2023 (the "**Offer Period**").

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

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

The Offer Price is the Issue Price.

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

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:** The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

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

See the item entitled "Authorised Offeror" above. The Issuer is the entity requesting for the admission to trading of the Securities on a regulated market.

**Why is this Prospectus being produced?**

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

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

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

Fees shall be payable to the Authorised Offeror.

The Issuer is subject to a number of conflicts of interest between its own interests and those of holders of Securities, including: (a) in making certain calculations and determinations, there may be a difference of interest between the investors and the Issuer, (b) in the ordinary course of its business the Issuer (or an affiliate) may effect transactions for its own account, may act as a member of a market determination committee and may enter into hedging transactions with respect to the Securities or the related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities.

## PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OKREŚLONEJ SERII PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Niniejsze podsumowanie („**Podsumowanie**”) należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu („**Prospekt**”) (składającego się z prospektu podstawowego z dnia 13 stycznia 2023 roku („**Prospekt Podstawowy**”) uzupełnionego wszelkimi suplementami (jeżeli istnieją) do dnia sporządzenia niniejszych ostatecznych warunków emisji (włącznie) wraz z ostatecznymi warunkami emisji). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. W pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Niniejsze Podsumowanie zawiera wyłącznie informacje kluczowe dla zrozumienia przez inwestora zasadniczego charakteru i głównych ryzyk związanych z Emitentem, Gwarantem i Papierami Wartościowymi, i nie opisuje wszystkich praw związanych z Papierami Wartościowymi (i może nie określać konkretnych terminów wyceny i potencjalnych płatności lub korekt tych terminów), które zostały określone w całym Prospekcie. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Papiery Wartościowe.

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

**Papiery Wartościowe:** Emisja Jednorocznych Obligacji denominowanych w PLN o Stałym Oprocentowaniu, w Łącznej Kwocie Nominalnej\*, z datą wykupu 28 grudnia 2024 roku (ISIN: XS2691978030) („**Papiery Wartościowe**”).

\* Łączna Kwota Nominalna będzie stanowić kwotę ustaloną przez Emitenta w Dacie Emisji lub około tej daty w oparciu o wyniki oferty, i zostanie określona w zawiadomieniu z Daty Emisji lub około tej daty. Na dzień sporządzenia niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji, Łączna kwota nominalna Obligacji w ramach Serii została orientacyjnie ustalona na poziomie 50.000.000 PLN, z zastrzeżeniem, że może ona być mniejsza oraz nie może przekroczyć 400.000.000 PLN.

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

**Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci):** Upoważnionym oferentem jest Dom Inwestycyjny Xelion, ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, Polska. Upoważniony Oferent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną w Polsce, działającą głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to 2594004T9A1XU3MELU71 („**Upoważniony Oferent**”).

**Właściwy organ:** Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 13 stycznia 2023 roku przez luksemburską *Commission de Surveillance du Secteur Financier* z siedzibą przy 283 Route d'Arlon, 1150 Luksemburg (Numer telefonu: (+352) 26 25 1-1; Numer faksu: (+352) 26 25 1 – 2601; adres poczty elektronicznej: direction@cssf.lu).

### KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

#### Kto jest Emitentem Papierów Wartościowych?

**Siedziba i forma prawna, prawo, na mocy którego Emitent prowadzi działalność i kraj jego założenia:** GSI jest prywatną spółką z nieograniczoną odpowiedzialnością utworzoną zgodnie z prawem Anglii i Walii i została założona w dniu 2 czerwca 1988 roku. GSI jest zarejestrowany w Rejestrze Spółek. Jego LEI to: W22LROWP2IHZNBB6K528.

**Działalność podstawowa Emitenta:** Działalność podstawowa GSI obejmuje gwarantowanie i dystrybucję papierów wartościowych; obrót długiem korporacyjnym i instrumentami udziałowymi, długiem państwowym niebędącym długiem USA oraz hipotecznymi papierami wartościowymi, wykonywanie transakcji typu swap i obrót instrumentami pochodnymi, fuzje i przejęcia; usługi doradztwa finansowego w zakresie restrukturyzacji, prywatnych plasowań i finansowania projektów, pośrednictw w zakresie nieruchomości i finansowanie nieruchomości, bankowość komercyjna, usługi maklerskie oraz analityczne.

**Główni akcjonariusze, w tym czy jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadany lub kontrolowany i przez kogo:** GSI jest spółką bezpośrednio zależną i w 100% posiadaną przez Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited jest spółką pośrednio w 100% zależną od The Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**”).

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

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

### Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Poniższa tabela przedstawia wybrane kluczowe historyczne informacje finansowe ze zbadanego sprawozdania finansowego GSI za 2022 rok oraz niezbadanych śródrocznych informacji finansowych za okresy sześciu miesięcy zakończone 30 czerwca 2023 roku oraz 30 czerwca 2022 roku, które zostały przygotowane w zgodzie z międzynarodowymi standardami rachunkowości zgodnie z wymogami Ustawy o Spółkach (Companies Act) z 2006 roku oraz w zgodzie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w wersji obowiązującej w UE. Poniższe obejmuje informacje za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2021 roku.

#### Podsumowanie informacji - rachunek zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2023 roku (niezbadane)	Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2022 roku (niezbadane)
--	-----------------------------------------------	-----------------------------------------------	---------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------

(w milionach USD, z wyjątkiem kwot dotyczących akcji)

#### Wybrane dane z rachunku zysków i strat

Przychody odsetkowe razem	7.981	3.448	10.360	2.374
Przychody nieodsetkowe <sup>1</sup>	12.430	11.414	8.388	6.686
Zysk przed opodatkowaniem	4.974	3.552	3.865	3.149
Zysk operacyjny	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Dywidenda na akcję	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy

#### Podsumowanie informacji – bilans

	Na dzień 31 grudnia 2022 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2021 roku (zbadane)	Na dzień 30 czerwca 2023 roku (niezbadane)
--	-----------------------------------------	-----------------------------------------	--------------------------------------------

(w milionach USD)

Aktywa obrotowe razem	1.203.041	1.143.420	1.287.457
Pożyczki niezabezpieczone razem <sup>2</sup>	76.205	79.813	96.680
Należności od brokerów/dealerów i klientów	78.967	86.135	75.342
Zobowiązania wobec brokerów/dealerów i klientów	110.983	119.883	126.198
Kapitał własny razem	42.209	38.895	42.175

(w procentach)

Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1)	12,8	10,7	11,8
Wskaźnik kapitałowy ogółem	18,4	15,7	16,3
Wskaźnik dźwigni Tier 1	6,1	4,2	5,1

\* Ponieważ wartości są zerowe, nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

**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 i Gwaranta. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, a Gwarancja stanowi niezabezpieczone zobowiązanie Gwaranta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta i Gwaranta do spłaty

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

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

wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta i Gwaranta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta i Gwaranta dokonywanej przez rynek. Ani Papiery Wartościowe, ani Gwarancja nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą zależna od ryzyka kredytowego Emitenta oraz zmian w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek.

- GSG i jej skonsolidowane spółki zależne („**Goldman Sachs**”) jest wiodącą światową grupą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażona na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta i Gwaranta do wykonywania ich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe i kredytowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka związane z działalnością gospodarczą oraz ryzyka branżowe, ryzyka operacyjne oraz ryzyka prawne, regulacyjne i ryzyka związane z reputacją.
- GSI jest spółką w 100% zależną od grupy Goldman Sachs i kluczową spółką zależną grupy Goldman Sachs prowadzącą działalność w zakresie bankowości. W związku z tym, GSI jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jej działalnością, w tym ryzyka związane z warunkami gospodarczymi i rynkowymi, regulacjami, Brexitem, niestabilnością rynków, płynnością, rynkami kredytowymi, koncentracją ryzyka, ratingiem kredytowym, składem bazy klientów, transakcjami na instrumentach pochodnych, infrastrukturą operacyjną, cyberbezpieczeństwem, zarządzaniem ryzykiem, inicjatywami gospodarczymi, prowadzeniem działalności w wielu jurysdykcjach, konfliktami interesów, konkurencją, zmianami dotyczącymi aktywów bazowych, personelem, negatywnymi opiniami, odpowiedzialnością prawną oraz zdarzeniami katastroficznymi i zmianami klimatycznymi.
- GSI podlega przepisom Rozporządzenia w sprawie Działań Naprawczych oraz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków, która ma na celu umożliwienie organowi właściwemu do spraw uporządkowanej likwidacji podjęcia szeregu działań w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych uznanych przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji za zagrożone upadłością oraz w przypadku, gdy takie działanie jest konieczne ze względu na interes publiczny. Uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji, którymi dysponuje organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, obejmują uprawnienia do (i) umorzenia należności, w tym do zera, lub konwersji Papierów Wartościowych na inne papiery wartościowe, w tym akcje zwykle danej instytucji (lub spółki zależnej) - tzw. instrument umorzenia lub konwersji długu; (ii) przeniesienia całości lub części działalności danej instytucji do „banku pomostowego”; (iii) przeniesienia aktywów o obniżonej wartości lub problematycznych do spółki specjalnego przeznaczenia zarządzającej aktywami; oraz (iv) sprzedaży danej instytucji nabywcy komercyjnemu. Ponadto organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jest uprawniony do zmiany ustaleń umownych, zawieszenia praw do egzekwowania lub wypowiedzenia umowy, które w innym przypadku mogłyby zostać wykonane. Procedura uporządkowanej likwidacji docelowo ma być wszczynana przed ogłoszeniem upadłości, a posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie przewidzieć skorzystania przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jakiegokolwiek uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji. Ponadto, posiadacze Papierów Wartościowych mieliby bardzo ograniczone prawa do zakwestionowania wykonania uprawnień przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, nawet jeżeli takie uprawnienia skutkowałyby umorzeniem Papierów Wartościowych lub zamianą Papierów Wartościowych na udział kapitałowy.

## KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### Jakie są główne cechy Papierów Wartościowych?

**Rodzaj i klasa oferowanych Papierów Wartościowych i numer (numery) identyfikacyjny:** Papiery Wartościowe są Papierami Wartościowymi rozliczanymi pieniężnie w formie obligacji.

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

Data Emisji Papierów Wartościowych to 28 grudnia 2023 roku. Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 100 procent (100%) łącznej kwoty nominalnej 50.000.000 PLN („**Cena Emisyjna**”).

ISIN: XS2691978030; Common Code: 269197803; Valoren: 130764558.

**Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych:** Walutą Papierów Wartościowych będzie złoty polski („**PLN**” albo „**Określona Waluta**”). Kwota obliczeniowa wynosi 5.000 PLN. Łączna kwota nominalna Papierów Wartościowych wynosi 50.000.000 PLN („**Łączna Kwota Nominalna**”).

**Data Wykupu:** 28 grudnia 2024 roku. Jest to dzień, w którym planowany jest wykup Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji.

**Prawa związane z Papierami Wartościowymi:** Papiery Wartościowe uprawniają każdego inwestora do otrzymywania kwot zwrotu z Papierów Wartościowych, wraz z określonymi prawami akcesoryjnymi, takimi jak prawo do otrzymania zawiadomienia o pewnych ustaleniach i zdarzeniach. Zwrot z Papierów Wartościowych będzie obejmował kwotę odsetek oraz Końcową Kwotę Wykupu.

**Kwota Odsetek:** Papiery Wartościowe są oprocentowane od dnia 28 grudnia 2023 roku („**Data Rozpoczęcia Naliczania Odsetek Stałych**”) według stopy procentowej wynoszącej 5,50 procent (5,50%) rocznie („**Stopa Procentowa**”).

Kwota odsetek płatna w Dacie Płatności Odsetek w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego zostanie obliczona poprzez *pomnożenie* Stopy Procentowej oraz Kwoty Obliczeniowej, a następnie *pomnożenie* tego *iloczynu* oraz odpowiedniego ułamka liczby dni mającego zastosowanie do Okresu Odsetkowego kończącego się (ale bez tej daty) w dniu, na który taka Data Płatności Odsetek jest zaplanowana, i po zaokrągleniu otrzymanej liczby zgodnie z warunkami emisji.

**Końcowa Kwota Wykupu:** W braku przedterminowego wykupu lub odkupu i umorzenia, Końcowa Kwota Wykupu w PLN płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Wykupu wynosić będzie 5.000 PLN.

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

W takim wypadku Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu należna z tytułu takiego nieplanowanego przedterminowego wykupu będzie stanowić, dla każdego Papieru Wartościowego, kwotę w Określonej Walucie równą Kwocie Obliczeniowej (lub, jeśli jest niższa, jego niespłaconej kwocie nominalnej) powiększonej, jeśli ma zastosowanie, o wszelkie naliczone, ale niezapłacone odsetki do daty wykupu Obligacji (ale bez tej daty).

Definicje:

- **Kwota Obliczeniowa:** 5.000 PLN.
- **Data Płatności Odsetek:** 28 grudnia 2024 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- **Okres Odsetkowy:** okres rozpoczynający się w Dacie Rozpoczęcia Naliczania Odsetek Stałych (włącznie) i kończący się w Dacie Płatności Odsetek (ale bez tej daty), przy czym Okres Odsetkowy kończy się w dniu, na który Data Płatności Odsetek jest zaplanowana, z wyłączeniem wszelkich mających zastosowanie korekt do takiej Daty Płatności Odsetek zgodnie z warunkami.

**Prawo właściwe:** Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.

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

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

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

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

Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne.

#### Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?

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 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. Gwarancja będzie miała jednakowe pierwszeństwo zaspokojenia z wszelkim pozostałym niezabezpieczonym i niepodporządkowanym zadłużeniem GSG.

**Kluczowe informacje finansowe Gwaranta:** Następujące kluczowe informacje finansowe zostały przedstawione na podstawie zbadanych skonsolidowanych sprawozdań finansowych GSG za lata zakończone 31 grudnia 2022 roku i 31 grudnia 2021 roku oraz za okresy dziewięciu miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku i 30 września 2022 roku. Skonsolidowane sprawozdania finansowe GSG są sporządzane zgodnie z zasadami rachunkowości powszechnie przyjętymi w Stanach Zjednoczonych.

<b>Podsumowanie informacji – rachunek zysków i strat</b>				
<b>(w milionach USD, z wyjątkiem wartości akcji)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2022 roku (zbadane)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2021 roku (zbadane)</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku (niezbadane)</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2022 roku (niezbadane)</b>
<b>Wybrane dane z rachunku zysków i strat</b>				
Przychody nieodsetkowe ogółem	7.678	6.470	5.012	5.604
Prowizje i opłaty	4.034	3.590	2.864	3.066
Rezerwa na straty kredytowe	2.715	357	451	1.743
Przychody netto ogółem	47.365	59.339	34.936	36.772
Zysk przed opodatkowaniem	13.486	27.044	8.485	11.956
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy	10.764	21.151	6.040	9.579
Zysk na jedną akcję zwykłą (podstawowy)	30,42	60,25	17,52	27,03
<b>Podsumowanie informacji – bilans</b>				
<b>(w milionach USD)</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2022 roku (zbadane)</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2021 roku (zbadane)</b>	<b>Na dzień 30 września 2023 roku (niezbadane)</b>	
Aktywa ogółem	1.441.799	1.463.988	1.577.153	
Pożyczki niezabezpieczone z wyłączeniem pożyczek podporządkowanych	294.870	287.642	280.920	
Pożyczki podporządkowane	13.229	13.405	13.113	
Należności od klientów i pozostałe należności	135.448	160.673	140.866	
Zobowiązania wobec klientów i inne zobowiązania	262.045	251.931	252.342	
Zobowiązania i kapitał własny ogółem	1.441.799	1.463.988	1.577.153	
<b>(w procentach)</b>				
Wskaźnik kapitałowy CET1 (Standaryzowany)	15,0	14,2	14,8	
Wskaźnik kapitałowy Tier 1 (Standaryzowany)	16,6	15,8	16,5	
Wskaźnik kapitałowy ogółem (Standaryzowany)	19,1	17,9	18,7	
Wskaźnik kapitałowy CET 1 (Zaawansowany)	14,4	14,9	14,8	
Wskaźnik kapitałowy Tier 1 (Zaawansowany)	16,0	16,5	16,5	
Wskaźnik kapitałowy ogółem (Zaawansowany)	17,8	18,3	18,2	
Wskaźnik dźwigni Tier 1	7,3	7,3	7,1	

**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.
- Cena rynkowa Państwa Papierów Wartościowych przed wykupem może być znacznie niższa niż cena zakupu, którą Państwo za nie płaci. Z tego względu, w przypadku sprzedaży Państwa Papierów Wartościowych przed ustaloną datą wykupu, mogą Państwo otrzymać znacznie mniej niż Państwa pierwotnie zainwestowana kwota.
- W większości przypadków wzrost stóp procentowych w trakcie trwania terminu zapadalności Papierów Wartościowych spowoduje spadek ich wartości, a w przypadku sprzedaży przez Państwa Papierów Wartościowych przed terminem wykupu, otrzymają Państwo kwotę niższą niż wartość nominalna Papierów Wartościowych.
- Kwota główna wypłacana w terminie wykupu nie zapewnia ochrony przed skutkami inflacji. Po uwzględnieniu inflacji, realny zwrot (lub rentowność) z Papierów Wartościowych w terminie wykupu może być ujemny. W związku z tym, inflacja może mieć negatywny wpływ na wartość i zwrot z Papierów Wartościowych.

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

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

**Warunki oferty:** Oferta Papierów Wartościowych może zostać przeprowadzona w sposób inny niż zgodnie z art. 1 ust. 4 unijnego Rozporządzenia Prospektowego w Rzeczypospolitej Polskiej („**Jurysdykcja Oferty Publicznej**”) przez Upoważnionego Oferenta w okresie rozpoczynającym się 11 grudnia 2023 roku (włącznie) i kończącym się 28 grudnia 2023 roku (włącznie) („**Okres Oferty**”).

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

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

Cena Oferty równa jest Cenie Emisyjnej.

Emitent zastrzega sobie prawo do zwiększenia kwoty Papierów Wartościowych, które mają zostać wyemitowane w Okresie Oferty. Oferta Papierów Wartościowych w Jurysdykcji Oferty Publicznej może zostać odwołana w całości lub w części w dowolnym momencie przed Datą Emisji według uznania Emitenta.

**Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/oferujący obciążają inwestora:** Cena Emisyjna 100 procent (100%) Łącznej Kwoty Nominalnej obejmuje prowizję od sprzedaży w wysokości do 1,00 procenta (1,00%) Łącznej Kwoty Nominalnej, która została zapłacona przez Emitenta.

**Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?**

Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent” powyżej. Emitent jest podmiotem wnioskującym o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu.

**Dlaczego Prospekt jest sporządzany?**

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

**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, może działać jako członek komitetu ds. określenia rynku oraz może zawierać transakcje zabezpieczające dotyczące Papierów Wartościowych lub związanych z nimi instrumentów pochodnych, które mogą mieć wpływ na cenę rynkową, płynność lub wartość Papierów Wartościowych.