

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: XS3391085365

Common Code: 339108536

Valoren: 157427493

PIPG Tranche Number: 786235

Final Terms dated July 27, 2026

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

**Issue of the Aggregate Nominal Amount* of Two-Year Quanto EUR Worst of Digital Coupon Notes on a
Share Basket, due August 17, 2028**

**(referred to by the Authorised Offeror as Certyfikat Goldman Sachs EUR z Ochroną Kapitału oparty o
akcje Freeport-McMoRan Inc. i Rheinmetall AG)**

(the "Notes" or the "Securities")

***The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Notes in the Series is indicatively set at EUR 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 86,000,000.**

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Note Conditions, the Payout Conditions, the Coupon Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated December 18, 2025 (expiring on December 18, 2026) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated January 15, 2026, January 29, 2026, March 17, 2026, April 8, 2026, May 7, 2026, May 27, 2026, May 28, 2026, May 29, 2026, June 24, 2026 and June 29, 2026, 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 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 closing of the Offer Period, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at www.luxse.com and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/pl/XS3391085365>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Specified Currency or Currencies:** Euro, as defined in General Note Condition 2(a) ("EUR").
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 these Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Notes in the Series is indicatively set at EUR 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 86,000,000.
 - (ii) **Tranche:** The Aggregate Nominal Amount.

The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Notes in the Tranche is indicatively set at EUR 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 86,000,000.
4. **Issue Price:** 100% of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Specified Denomination:** EUR 1,000.
6. **Calculation Amount:** EUR 1,000.
7. **Issue Date:** August 17, 2026.
8. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is August 17, 2028.
 - (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):** August 10, 2028.
 - Final Reference Date: The Valuation Date scheduled to fall on August 10, 2028.
- 11. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
- 12. **Initial Valuation Date(s):** August 10, 2026.
- 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.	Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 9):	Not Applicable.
24.	BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):	Not Applicable.
25.	FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):	Not Applicable.
26.	Floating Rate Note Conditions (General Note Condition 10):	Not Applicable.
27.	Change of Interest Basis (General Note Condition 11):	Not Applicable.
28.	Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(e)):	Not Applicable.
29.	Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):	Not Applicable.
30.	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 the Coupon Observation Date.
	– Coupon Payment Event only applicable to Selected Underlying Asset(s):	Not Applicable.
	– Adjustments Apply to all Underlying Assets (Coupon):	Not Applicable.
	(iv) Coupon Barrier Reference Value:	Coupon Barrier Closing Price.
	(v) Coupon Barrier Level:	In respect of the Coupon Observation Date and an Underlying Asset, the amount set forth in the Contingent Coupon Table in the column "Coupon Barrier Level" in the row corresponding to the Coupon Observation Date.
	(a) Coupon Barrier Level 1:	Not Applicable.
	(b) Coupon Barrier Level 2:	Not Applicable.

- (vi) Coupon Observation Date: The date set forth in the Contingent Coupon Table in the column "Coupon Observation Date".
- Set of Coupon Barrier Averaging Dates: Not Applicable.
- (vii) Coupon Barrier Observation Period: Not Applicable.
- (viii) Memory Coupon: Not Applicable.
- (ix) Coupon Value: In respect of the Coupon Observation Date, the amount set forth in the Contingent Coupon Table in the column "Coupon Value" in the row corresponding to such Coupon Observation Date.
- (x) Coupon Payment Date: In respect of the Coupon Observation Date, the date set forth in the Contingent Coupon Table in the column "Coupon Payment Date" in the row corresponding to such Coupon Observation Date.
- (a) First Coupon Payment Date Specific Adjustment: Not Applicable.
- (b) Second Coupon Payment Date Specific Adjustment: Not Applicable.
- (c) Coupon Payment Date Business Day Adjustment: Not Applicable.
- (xi) Multi-Coupon Value: Not Applicable.
- (xii) Simultaneous Coupon Conditions: Not Applicable.
- (xiii) Digital Swap Rate Coupon: Not Applicable.
- (xiv) Autocall Event Linked Coupon: Not Applicable.

CONTINGENT COUPON TABLE			
Coupon Observation Date	Coupon Payment Date	Coupon Barrier Level	Coupon Value
The Valuation Date scheduled to fall on August 10, 2028	Maturity Date	100% of the Asset Initial Price	0.036

31. **Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
32. **Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
33. **Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):** Not Applicable.

34. **Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
35. **Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):** Not Applicable.
36. **Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.9):** Not Applicable.
37. **Conditional Coupon Reference Rate Coupon (Coupon Payout Condition 1.10):** Not Applicable.

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

38. **Automatic Early Redemption (General Note Condition 12(m)):** Not Applicable.
39. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

REDEMPTION PROVISIONS

40. **Redemption/Payment Basis:** Other.
41. **Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 12(c)):** Not Applicable.
42. **Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 12(d)):** Not Applicable.
43. **Zero Coupon Note Conditions:** Not Applicable.
44. **Final Redemption Amount of each Note (General Note Condition 12(a)):** EUR 1,040 per Calculation Amount.

– Autocall Event to Prevail: Not Applicable.

FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS

45. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
46. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Not Applicable.
47. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
48. **Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
49. **Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
50. **Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):** Not Applicable.

51. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
52. **Currency Conversion:** Not Applicable.
53. **Physical Settlement (General Note Condition 14(a)):** Not Applicable.
54. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.
 - Linearly Accreted Value (Modified Definitions): Not Applicable.

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 / INTEREST REFERENCE RATE LINKED NOTE / CREDIT LINKED NOTE

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

UNDERLYING ASSET TABLE			
Underlying Asset	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Exchange	Share Currency
The ordinary shares of Freeport-McMoRan Inc.	FCX UN Equity / FCX.N / US35671D8570	New York Stock Exchange	USD
The ordinary shares of Rheinmetall AG	RHM GY Equity / RHMG.DE / DE0007030009	XETRA	EUR

56. **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 "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
 - (iii) Exchange(s): In respect of each Underlying Asset, as specified in the column "Exchange" in the Underlying Asset Table.
 - (iv) Related Exchange(s): In respect of each Underlying Asset, All Exchanges.
 - (v) Options Exchange: In respect of each Underlying Asset, Related Exchange.
 - (vi) Valuation Time: Default Valuation Time.
 - (vii) Single Share and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable.

(viii)	Single Share and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days:	Not Applicable.
(ix)	Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):	Not Applicable.
(x)	Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):	Not Applicable.
(xi)	Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):	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.
(xii)	Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):	Not Applicable.
(xiii)	Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):	Not Applicable.
(xiv)	Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):	Not Applicable.
(xv)	Fallback Valuation Date:	Not Applicable.
(xvi)	Change in Law:	Applicable.
(xvii)	Correction of Share Price:	Applicable.
(xviii)	Correction Cut-off Date:	Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of each Reference Date.
(xix)	Depository Receipts Provisions:	Not Applicable.
(xx)	Closing Share Price (Italian Reference Price):	Not Applicable to any Underlying Asset.
(xxi)	Reference Price subject to Dividend	Not Applicable.

Adjustment:

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 57. | Index Linked Notes: | Not Applicable. |
| 58. | Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket): | Not Applicable. |
| 59. | Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket): | Not Applicable. |
| 60. | FX Linked Notes: | Not Applicable. |
| 61. | Inflation Linked Notes: | Not Applicable. |
| 62. | Fund Linked Notes: | Not Applicable. |
| 63. | PSL Notes: | Not Applicable. |
| 64. | Multi-Asset Basket Linked Notes: | Not Applicable. |
| 65. | Swap Rate Linked Notes: | Not Applicable. |
| 66. | Interest Reference Rate Linked Notes: | Not Applicable. |
| 67. | Credit Linked Notes: | Not Applicable. |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|-----|---|--|
| 68. | 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. |
| 69. | Hedging Disruption: | Applicable. |
| 70. | 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. |
| 71. | Additional Business Centre(s): | Not Applicable. |
| | – Non-Default Business Day: | Not Applicable. |
| 72. | 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.
73. Representation of Holders:	Not Applicable.
74. Identification information of Holders in relation to French Law Notes (General Note Condition 3(b)):	Not Applicable.
75. Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:	Not Applicable.
– Non-Default Payment Business Day:	Not Applicable.
76. Principal Financial Centre:	As specified in General Note Condition 2(a).
– Non-Default Principal Financial Centre:	Not Applicable.
77. Instalment Notes (General Note Condition 12(u)):	Not Applicable.
78. Minimum Trading Number (General Note Condition 5(g)):	One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000).
79. Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(g)):	One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000).
80. Record Date (General Note Condition 13):	Not Applicable.
81. Calculation Agent (General Note Condition 20):	Goldman Sachs International.
82. Governing law:	English law.

DISTRIBUTION

83. 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 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.
84. Non-exempt Offer:	An offer of the Securities may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland (the " Public Offer Jurisdiction ") during the period commencing on

(and including) July 27, 2026 and ending on (and including) August 7, 2026 (the "**Offer Period**").

See further paragraph "Terms and Conditions of the Offer" below.

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 85. | (i) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Not Applicable. |
| | (ii) Prohibition of Sales to UK Retail Investors: | Not Applicable. |
| 86. | Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland: | Not Applicable. |
| 87. | Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO: | Not Applicable. |
| 88. | Consent to use the Base Prospectus and these Final Terms in Switzerland: | Not Applicable. |
| 89. | 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** The Securities will not be listed or admitted to trading on any exchange.
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% of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.42% of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer or its affiliate to the Authorised Offeror.

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

- (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
- (ii) Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.
- (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.

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

Information on each Underlying Asset, including information on the past and future performance and volatility of such Underlying Asset, may be obtained free of charge from the website of the relevant Exchange (being, *www.nyse.com* in respect of Freeport-McMoRan Inc., *www.xetra.com* in respect of Rheinmetall AG). However, past performance is not indicative of future performance. The information appearing on such website(s) does not form part of these Final Terms.

See the section "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 Securities may be made by the financial intermediary(ies) named below other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) July 27, 2026 and ending on (and including) August 7, 2026.
Offer Price:	Issue Price. The Issue Price of 100% of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.42% of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer to the Authorised Offeror.
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 website of the Issuer (https://classic.gs.de/pl/XS3391085365). 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 relevant Authorised Offeror either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the Authorised Offeror. There is no preferential subscription right for this offer.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application per investor will be one Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000). 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 Securities:	Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant Authorised Offeror who shall pay the Issue Price, which may be reduced by the selling commission, to the Issuer. The relevant Authorised Offeror will either retain the amount of the selling commission from the amount paid to the Issuer or the Issuer will pay the selling commission to the relevant Authorised Offeror at a later time upon invoice. The delivery of the subscribed Securities to investors will be made after the Offer Period on or around 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 website of the Issuer (https://classic.gs.de/pl/XS3391085365) 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 Securities 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 EU Prospectus Regulation 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 of Securities 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 2.22% 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.

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

Expenses, taxes and other fees may be charged by financial intermediaries: potential purchasers of Securities should check with the relevant financial intermediary.

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 sp. z o.o., 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/XS3391085365>) 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 sp. z o.o., 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/XS3391085365>) in accordance with the applicable laws and regulations of

the Public Offer Jurisdiction.

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

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

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

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.

11. BENCHMARKS REGULATION

Not Applicable.

12. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- the Specified Denomination is EUR 1,000;
- the Calculation Amount is EUR 1,000;
- in respect of each Underlying Asset, the Asset Initial Price is its Initial Closing Price; and
- in respect of each Underlying Asset and the Coupon Observation Date (which is scheduled to fall on August 10, 2028), the Coupon Barrier Level is 100% of its Asset Initial Price;

The below examples are presented for illustrative purposes only and are intended to provide information on how the return on your investment will be calculated depending upon the hypothetical performance of the Underlying Assets under a variety of scenarios. Amounts payable under the Securities will be determined in accordance with the terms and conditions of the Securities as set out above in the Contractual Terms section of these Final Terms and in the applicable conditions set forth in the Base Prospectus as supplemented. The below examples are not exhaustive of all possible scenarios.

FINAL REDEMPTION AMOUNT AND COUPON AMOUNT

Example – Coupon Amount: *The Reference Price of each Underlying Asset for the Coupon Observation Date scheduled to fall on August 10, 2028 is greater than or equal to its Coupon Barrier Level.*

Unless the Notes have been previously redeemed or other relevant date, the Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Note (of the Specified Denomination) will be an amount in EUR equal to EUR 1,040. In this Example, a Coupon Amount per Note (of the Specified Denomination) will be payable on the Coupon Payment Date, and such Coupon Amount will be an amount in EUR equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) 0.036, i.e., EUR 36.

Example – no Coupon Amount: *The Reference Price of any Underlying Asset for the Coupon Observation Date scheduled to fall on August 10, 2028 is less than its Coupon Barrier Level.*

Unless the Notes have been previously redeemed or other relevant date, the Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Note (of the Specified Denomination) will be an amount in EUR equal to EUR 1,040. In this Example, no Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS
This summary (the "Summary") should be read as an introduction to the prospectus (the "Prospectus") (comprised of the base prospectus dated December 18, 2025 (the "Base Prospectus") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer 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. <i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i>
Securities: Issue of the Aggregate Nominal Amount* of Two-Year Quanto EUR Worst of Digital Coupon Notes on a Share Basket, due August 17, 2028 (ISIN: XS3391085365) (the "Securities"). The Securities are referred to by the Authorised Offeror as Certyfikat Goldman Sachs EUR z Ochroną Kapitału oparty o akcje Freeport-McMoRan Inc. i Rheinmetall AG. *The "Aggregate Nominal Amount" will be determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Securities in the series is indicatively set at EUR 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 86,000,000.
Issuer: Goldman Sachs International ("GSI"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU and its Legal Entity Identifier ("LEI") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (the "Issuer").
Authorised Offeror(s): The authorised offeror is Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, Poland. The authorised offeror is a limited liability company incorporated in Poland mainly operating under Polish Law. Its LEI is 2594004T9A1XU3MELU71 (the "Authorised Offeror").
Competent authority: The Base Prospectus was approved on December 18, 2025 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: 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.
Issuer's principal activities: GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings, real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.
Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").
Key directors: The directors of GSI are Anthony John Charles Gutman, Kunal Kishore Shah, M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Lord Paul Deighton, Catherine G. Cripps, Sam P. Gyimah, Nigel Harman and Therese L. Miller.
Statutory auditors: GSI'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 tables show selected key historical financial information in relation to the Issuer. This selected key historical financial information is derived from the audited financial statements for the year ended December 31, 2025 for the years ended December 31, 2025 and December 31, 2024, which were prepared in accordance with U.K.-adopted international accounting standards, International Financial Reporting Standards ("IFRS") adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the European Union, which are consistent, and the requirements of the Companies Act 2006, as applicable to companies reporting under those standards, and the unaudited financial statements for the period ended March 31, 2026 for the three months ended March 31, 2026 and March 31, 2025, which were prepared in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting' and Article 5 of the Directive 2004/109/EC as amended by Directive 2013/50/EU.

Summary information – income statement				
	Year ended December 31, 2025 (audited)	Year ended December 31, 2024 (audited)	Three months ended March 31, 2026 (unaudited)	Three months ended March 31, 2025 (unaudited)
(in USD millions except for share amounts)				
Selected income statement data				
Total interest income	21,348	24,803	5,382	5,150
Non-interest income ¹	12,842	12,183	4,102	3,496
Profit before taxation	3,656	3,673	1,504	1,506
Operating profit	N/A	N/A	N/A	N/A
Dividend per share	N/A	N/A	N/A	N/A
Summary information – balance sheet				
	As at December 31, 2025 (audited)	As at December 31, 2024 (audited)	As at March 31, 2026 (unaudited)	
(in USD millions)				
Total assets	1,195,880	1,110,874	1,365,194	
Total unsecured borrowings ²	84,602	76,811	95,104	
Customer and other receivables	94,292	76,886	106,267	
Customer and other payables	109,484	107,164	128,297	
Total shareholder's equity	41,996	40,217	44,215	
	As at December 31, 2025 (audited)	As at December 31, 2024 (audited)	As at March 31, 2026 (unaudited)	
(in per cent.)				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	11.4	12.3	11.9	
Total capital ratio	16.0	16.9	17.1	
Tier 1 leverage ratio	4.5	5.3	4.2	
Qualifications in audit report on historical financial information: Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSI on its historical financial information.				
What are the key risks that are specific to the Issuer?				
The Issuer is subject to the following key risks:				
- The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are the Issuer's unsecured obligations. Investors are dependent on the Issuer's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. The Securities are not bank deposits, and they are not insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. - GSG and its consolidated subsidiaries ("Goldman Sachs") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market developments and general business environment risks. - GSI is a wholly-owned subsidiary of the Goldman Sachs group and a key banking subsidiary of the Goldman Sachs group. As a result, it is subject to a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses including risks relating to economic and market conditions, regulation, market volatility, liquidity, credit markets, concentration				

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

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

of risk, credit quality, composition of client base, derivative transactions, operational infrastructure, cyber security, risk management, business initiatives, operating in multiple jurisdictions, conflicts of interest, competition, changes in underliers, personnel, negative publicity, legal liability, catastrophic events and climate change.

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

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

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

The Securities are cash settled securities which are share-linked securities in the form of 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 August 17, 2026 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 100% of the Aggregate Nominal Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS3391085365; Common Code: 339108536; Valoren: 157427493.

Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities: The currency of the Securities will be Euro ("**EUR**"). The calculation amount is EUR 1,000 (the "**Calculation Amount**"). The specified denomination of each Note is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of Securities is the Aggregate Nominal Amount.

Maturity Date: August 17, 2028. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early redemption of the Securities.

Rights attached to the Securities:

The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The return on the Securities will comprise the potential payment of the Coupon Amount (if any), and Final Redemption Amount, and the Coupon Amount payable will depend on the performance of the following Underlying Assets:

Underlying Asset or Share	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Exchange	Share Currency
The ordinary shares of Freeport-McMoRan Inc.	FCX UN Equity / FCX.N / US35671D8570	New York Stock Exchange	USD
The ordinary shares of Rheinmetall AG	RHM GY Equity / RHM.G.DE / DE0007030009	XETRA	EUR

Adjustments to Valuation and Payment Dates: dates on which the Underlying Assets are scheduled to be valued or on which payments are scheduled to be made may be subject to adjustment for non-underlying trading days, disruptions, non-business days or for other reasons in accordance with the conditions of the Securities.

Coupon Amount: on the Coupon Observation Date:

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

$$(CA \times CV)$$

OR

- if the Reference Price of any Underlying Asset is less than its Coupon Barrier Level for such Coupon Observation Date, then no Coupon Amount will be payable on the following Coupon Payment Date.

Certain defined terms relevant to the determination of the Coupon Amount (additional defined terms are set out below and elsewhere in this Summary):

- **Coupon Barrier Level:** in respect of each Underlying Asset and the Coupon Observation Date, 100% of its Asset

Initial Price. • Coupon Observation Dates: August 10, 2028. • Coupon Payment Date: Maturity Date. • CV: in respect of the Coupon Observation Date, 0.036. Final Redemption Amount: unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Final Redemption Amount in EUR payable in respect of each Security on the Maturity Date will be EUR 1,040. 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 that a change in applicable law has the effect that performance by the Issuer or its affiliates under the Securities or hedging transactions relating to the Securities has become (or there is a substantial likelihood in the immediate future that it will become) unlawful or impracticable (in whole or in part), or (b) where applicable, if the calculation agent determines that certain additional disruption events or adjustment events as provided in the terms and conditions of the Securities have occurred; or (ii) upon notice by a holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing. In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security, an amount representing the fair market value of the Security taking into account all relevant factors less all costs incurred by the Issuer or any of its affiliates in connection with such early redemption, including those related to unwinding of any underlying and/or related hedging arrangement. <i>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.</i> <i>Additional defined terms:</i> • Asset Initial Price: in respect of each Underlying Asset, the Initial Closing Price of such Underlying Asset. • CA: the Calculation Amount, being EUR 1,000. • Initial Closing Price: in respect of each Underlying Asset, the Reference Price of such Underlying Asset on August 10, 2026. • Reference Price: in respect of each Underlying Asset, the closing share price on the Exchange of such Underlying Asset for the relevant date.
Governing law: The Securities are governed by English law.
Status of the Securities: The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank equally among themselves and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding. The taking of any action by a resolution authority under the Bank Recovery and Resolution Directive, in relation to the Issuer could materially affect the value of, or any repayments linked to, the Securities, and/or risk a conversion into equity of the Securities.
Description of restrictions on free transferability of the Securities: The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "Securities Act") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws. No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Subject to the above, the Securities will be freely transferable.
Where will the Securities be traded?
Not Applicable; the Securities will not be listed or admitted to trading on any exchange.
What are the key risks that are specific to the Securities?
Risk factors associated with the Securities: The Securities are subject to the following key risks: • The market price of your Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price you pay for them. Consequently, if you sell your Securities before the stated scheduled redemption date, you may receive far less than your original invested amount. • Your Securities may be redeemed in certain extraordinary circumstances set out in the conditions of the Securities prior to scheduled maturity and, in such case, the early redemption amount paid to you may be less than the amount you paid for the Securities and might be zero. • The principal repaid at maturity will not provide protection from the effect of inflation. After adjustment for inflation, the real return (or yield) on the Securities at maturity could be negative. Accordingly, inflation may have a negative effect on the value of and return on the Securities.

Risks relating to certain features of the Securities:

- As 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 Assets over the term of the Securities will be limited, no matter how much the level or price of the Underlying Assets 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 Assets directly.
- The terms and conditions of your Securities provide that the return on the Securities depends on the "worst-of" performance of the basket of Underlying Assets. Therefore, you will be exposed to the performance of each Underlying Asset and, in particular, to the Underlying Asset which has the worst performance. This means that, irrespective of how the other Underlying Assets perform, if any one or more Underlying Assets fails to meet a relevant threshold or barrier for the payment of interest or the calculation of any redemption amount, you may receive no interest payments and/or may receive a lower return on your Securities.

Risks relating to the Underlying Assets:

- *The value of and return on your Securities depends on the performance of the Underlying Assets.* The return on your Securities depends on the performance of the Underlying Assets. The level or price of an Underlying Asset 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 or price of an Underlying Asset, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- *Past performance of an Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of an Underlying Asset as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in such Underlying Asset that may occur in the future. An Underlying Asset may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- The performance of Shares is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy, as well as business risks faced by the issuers thereof. Any one or a combination of such factors could adversely affect the performance of the Underlying Assets 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 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) July 27, 2026 and ending on (and including) August 7, 2026 (the "**Offer Period**").

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

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

The offer of the Securities is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/XS3391085365>). The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer. The delivery of the subscribed Securities to investors will be made after the Offer Period on or around the Issue Date.

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/XS3391085365>) at or around the Issue Date.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: The Issue Price includes a selling commission of up to 1.42% of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer or its affiliate.

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

See the item entitled "Authorised Offeror" above.

Why is this Prospectus being produced?

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

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

Material conflicts pertaining to the issue/offer:

Fees shall be payable to the Authorised Offeror by the Issuer or its affiliate.

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

PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OKREŚLONEJ SERII PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA
Niniejsze podsumowanie („Podsumowanie”) należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu („Prospekt”) (składającego się z prospektu podstawowego z dnia 18 grudnia 2025 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 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 dwuletnich Certyfikatów Quanto w EUR typu „Najgorsze z” z Binarnym Kuponem Powiązanych z Koszykiem Akcji, w Łącznej Kwocie Nominalnej*, z datą wykupu 17 sierpnia 2028 roku (ISIN: XS3391085365) („Papiery Wartościowe”). Upoważniony Oferent stosuje dla Papierów Wartościowych nazwę Certyfikat Goldman Sachs EUR z Ochroną Kapitału oparty o akcje Freeport-McMoRan Inc. i Rheinmetall AG. * „Łączna Kwota Nominalna” będzie ustalona 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 Papierów Wartościowych w ramach serii została orientacyjnie ustalona na poziomie 10.000.000 EUR, z zastrzeżeniem, że może ona być większa albo mniejsza, ale nie może przekroczyć 86.000.000 EUR. Emitent: Goldman Sachs International ("GSI"). Jego siedziba mieści się pod adresem Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londyn EC4A 4AU; jego kod LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>) ("LEI") to: W22LROWP2IHZNBB6K528 („Emitent"). Upoważniony Oferent (Upoważnieni Oferenci): Upoważnionym oferentem jest Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa, Polska. Upoważniony oferent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością utworzoną zgodnie z prawem polskim, działającą głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to 2594004T9A1XU3MELU71 („Upoważniony Oferent"). Właściwy organ: Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 18 grudnia 2025 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: GSI jest prywatną spółką z nieograniczoną odpowiedzialnością utworzoną zgodnie z prawem Anglii i Walii i została założona w dniu 2 czerwca 1988 roku. GSI jest zarejestrowany w Rejestrze Spółek. Jego LEI to: W22LROWP2IHZNBB6K528.
Działalność podstawowa Emitenta: Działalność podstawowa GSI obejmuje gwarantowanie i dystrybucję papierów wartościowych; obrót długiem korporacyjnym i instrumentami udziałowymi, długiem państwowym niebędącym długiem USA oraz hipotecznymi papierami wartościowymi, wykonywanie transakcji typu swap i obrót instrumentami pochodnymi, fuzje i przejęcia; usługi doradztwa finansowego w zakresie restrukturyzacji, prywatnych plasowań i finansowania projektów, pośrednictw w zakresie nieruchomości i finansowanie nieruchomości, bankowości komercyjnej, usługi maklerskie oraz analityczne.
Główni akcjonariusze, w tym czy jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadanym lub kontrolowanym i przez kogo: GSI jest spółką bezpośrednio zależną i w 100% posiadaną przez Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited jest spółką pośrednio w 100% zależną od Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").
Główni dyrektorzy: Dyrektorami GSI są Anthony John Charles Gutman, Kunal Kishore Shah, M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Lord Paul Deighton, Catherine G. Cripps, Sam P. Gyimah, Nigel Harman oraz Therese L. Miller.
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?				
Poniższe tabele przedstawiają wybrane kluczowe historyczne informacje finansowe w odniesieniu do Emitenta. Niniejsze wybrane kluczowe historyczne informacje finansowe pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku i za lata zakończone 31 grudnia 2025 roku oraz 31 grudnia 2024 roku, które zostały przygotowane w zgodzie z przyjętymi w Wielkiej Brytanii międzynarodowymi standardami rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) przyjętymi na mocy Rozporządzenia (WE) nr 1606/2002 w wersji obowiązującej w Unii Europejskiej, które są zbieżne, oraz wymogami Ustawy o Spółkach (Companies Act) z 2006 roku, mającymi zastosowanie do spółek sporządzających sprawozdania zgodnie z tymi standardami, oraz z niezbadanych sprawozdań finansowych za okres zakończony 31 marca 2026 roku, i za okresy trzymiesięczne zakończone 31 marca 2026 roku oraz 31 marca 2025 roku, które zostały przygotowane w zgodzie z MSR 34 Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa oraz Artykułem 5 Dyrektywy 2004/109/WE Parlamentu Europejskiego i Rady w brzmieniu zmienionym Dyrektywą 2013/50/WE Parlamentu Europejskiego i Rady.				
Podsumowanie informacji – rachunek zysków i strat				
	Rok zakończony 31 grudnia 2025 roku (zbadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku (zbadane)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2026 roku (niezbadane)	Trzy miesiące zakończone 31 marca 2025 roku (niezbadane)
(w milionach USD, z wyjątkiem kwot dotyczących akcji)				
Wybrane dane z rachunku zysków i strat				
Przychody odsetkowe razem	21.348	24.803	5.382	5.150
Przychody nieodsetkowe ¹	12.842	12.183	4.102	3.496
Zysk przed opodatkowaniem	3.656	3.673	1.504	1.506
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 2025 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2024 roku (zbadane)	Na dzień 31 marca 2026 roku (niezbadane)	
(w milionach USD)				
Aktywa obrotowe razem	1.195.880	1.110.874	1.365.194	
Pożyczki niezabezpieczone razem ²	84.602	76.811	95.104	
Należności od brokerów/dealerów i klientów	94.292	76.886	106.267	
Zobowiązania wobec brokerów/dealerów i klientów	109.484	107.164	128.297	
Kapitał własny razem	41.996	40.217	44.215	
	Na dzień 31 grudnia 2025 roku (zbadane)	Na dzień 31 grudnia 2024 roku (zbadane)	Na dzień 31 marca 2026 roku (niezbadane)	
Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1)	11,4	12,3	11,9	
Wskaźnik kapitałowy ogółem	16,0	16,9	17,1	
Wskaźnik dźwigni Tier 1	4,5	5,3	4,2	
Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącym historycznych informacji finansowych: Nie dotyczy; nie istnieją żadne zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania GSI dotyczącym historycznych informacji finansowych.				
Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?				
Emitent jest narażony na następujące kluczowe ryzyka: • Płatność jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Papierów Wartościowych podlega ryzyku kredytowemu Emitenta.				

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

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

Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek. Papiery Wartościowe nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będzie 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, ryzyka płynnościowe, ryzyka kredytowe, ryzyka operacyjne, ryzyka prawne i regulacyjne, ryzyka konkurencji, zmiany rynkowe oraz ryzyka związane z ogólnym otoczeniem biznesowym.
- GSI jest spółką w 100% zależną od grupy Goldman Sachs i kluczową spółką zależną grupy Goldman Sachs prowadzącą działalność w zakresie bankowości. W związku z tym, GSI jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jej działalnością, w tym ryzyka związane z warunkami gospodarczymi i rynkowymi, regulacjami, niestabilnością rynków, płynnością, rynkami kredytowymi, koncentracją ryzyka, ratingiem kredytowym, składem bazy klientów, transakcjami na instrumentach pochodnych, infrastrukturą operacyjną, cyberbezpieczeństwem, zarządzaniem ryzykiem, inicjatywami gospodarczymi, prowadzeniem działalności w wielu jurysdykcjach, konfliktami interesów, konkurencją, zmianami dotyczącymi aktywów bazowych, personelem, negatywnymi opiniami, odpowiedzialnością prawną oraz zdarzeniami katastroficznymi i zmianami klimatycznymi.
- GSI podlega przepisom Rozporządzenia w sprawie Działów Naprawczych oraz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków, która ma na celu umożliwienie organowi właściwemu do spraw uporządkowanej likwidacji podjęcia szeregu działań w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych uznanych przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji za zagrożone upadłością oraz w przypadku, gdy takie działanie jest konieczne ze względu na interes publiczny. Uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji, którymi dysponuje organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, obejmują uprawnienia do (i) umorzenia należności, w tym do zera, lub konwersji Papierów Wartościowych na inne papiery wartościowe, w tym akcje zwykłe danej instytucji (lub spółki zależnej) - tzw. instrument umorzenia lub konwersji długu; (ii) przeniesienia całości lub części działalności danej instytucji do "banku pomostowego"; (iii) przeniesienia aktywów o obniżonej wartości lub problematycznych do spółki specjalnego przeznaczenia zarządzającej aktywami; oraz (iv) sprzedaży danej instytucji nabywcy komercyjnemu. Ponadto organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jest uprawniony do zmiany ustaleń umownych, zawieszenia praw do egzekwowania lub wypowiedzenia umowy, które w innym przypadku mogłyby zostać wykonane. Procedura uporządkowanej likwidacji docelowo ma być wszczęta przed ogłoszeniem upadłości, a posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie przewidzieć skorzystania przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jakiegokolwiek uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji. Ponadto, posiadacze Papierów Wartościowych mieliby bardzo ograniczone prawa do zakwestionowania wykonania uprawnień przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, nawet jeżeli takie uprawnienia skutkowałyby umorzeniem Papierów Wartościowych lub zamianą Papierów Wartościowych na udział kapitałowy.

KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Jakie są główne cechy Papierów Wartościowych?

Rodzaj i klasa oferowanych Papierów Wartościowych i numer (numery) identyfikacyjny: Papiery Wartościowe są papierami wartościowymi rozliczanymi pieniężnie, które są papierami wartościowymi powiązanymi z akcjami w formie certyfikatów.

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

Data emisji Papierów Wartościowych to 17 sierpnia 2026 roku („**Data Emisji**”). Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 100% Łącznej Kwoty Nominalnej („**Cena Emisyjna**”).

ISIN: XS3391085365; Common Code: 339108536; Valoren: 157427493.

Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych: Walutą Papierów Wartościowych będzie euro ("EUR"). Kwota obliczeniowa wynosi 1.000 EUR („**Kwota Obliczeniowa**”). Określona wartość nominalna każdego Certyfikatu wynosi 1.000 EUR. Łączna kwota nominalna Papierów Wartościowych jest równa Łącznej Kwocie Nominalnej.

Data Wykupu: 17 sierpnia 2028 roku. Jest to dzień, w którym planowany jest wykup Papierów Wartościowych, z zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji i z zastrzeżeniem wcześniejszego wykupu Papierów Wartościowych.

Prawa związane z Papierami Wartościowymi:

Papiery Wartościowe uprawniają każdego inwestora do otrzymywania kwot zwrotu z Papierów Wartościowych, wraz

z określonymi prawami akcesoryjnymi, takimi jak prawo do otrzymania zawiadomienia o pewnych ustaleniach i zdarzeniach. Zwrot z Papierów Wartościowych będzie obejmował ewentualną zapłatę Kwoty Kuponu (jeżeli ma zastosowanie), oraz Końcowej Kwoty Wykupu, a wysokość wypłacanej Kwoty Kuponu będzie zależała od wyników osiągniętych przez następujące Aktywa Bazowe:

Aktywa Bazowe lub Akcje	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Giełda	Waluta Akcji
Akcje zwykłe Freeport-McMoRan Inc.	FCX UN Equity / FCX.N / US35671D8570	New York Stock Exchange	USD
Akcje zwykłe Rheinmetall AG	RHM GY Equity / RHM.G.DE / DE0007030009	XETRA	EUR

Korekty Terminów Wyceny i Płatności: daty, na które zaplanowana jest wycena Aktywów Bazowych lub na które zaplanowana jest płatność, mogą podlegać korekcie ze względu na dni wolne od obrotu, zakłócenia, dni wolne od pracy lub z innych powodów zgodnie z warunkami Papierów Wartościowych.

Kwota Kuponu: w Dacie Obserwacji Kuponu:

- jeżeli Cena Referencyjna każdego Aktywa Bazowego wynosi więcej niż lub jest równa jego Poziomowi Progu Kuponu dla takiej Dacie Obserwacji Kuponu, wówczas Kwota Kuponu w EUR w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego będzie należna w najbliższej Dacie Wypłaty Kuponu, i zostanie obliczona zgodnie z następującym wzorem:

$$CA \times CV$$

ALBO

- jeżeli Cena Referencyjna któregośkolwiek Aktywa Bazowego wynosi mniej niż jego Poziom Progu Kuponu dla takiej Dacie Obserwacji Kuponu, wówczas w najbliższej Dacie Wypłaty Kuponu nie będzie należna żadna Kwota Kuponu.

Niektóre zdefiniowane terminy istotne dla określenia Kwoty Kuponu (dodatkowe zdefiniowane terminy zostały przedstawione poniżej oraz w innych częściach niniejszego Podsumowania):

- Poziom Progu Kuponu:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego i Dacie Obserwacji Kuponu, 100% jego Początkowej Ceny Aktywa.
- Data Obserwacji Kuponu:** 10 sierpnia 2028 roku.
- Data Wypłaty Kuponu:** Data Wykupu.
- CV:** w odniesieniu do Dacie Obserwacji Kuponu, 0,036.

Końcowa Kwota Wykupu: w przypadku braku przedterminowego wykupu, odkupu lub umorzenia, Końcowa Kwota Wykupu w EUR płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Wykupu wyniesie będzie 1.040 EUR.

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

W takim wypadku Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu należna z tytułu takiego nieplanowanego przedterminowego wykupu będzie stanowić dla każdego Papieru Wartościowego, kwotę odzwierciedlającą godziwą wartość rynkową Papieru Wartościowego, z uwzględnieniem wszystkich istotnych czynników, po odjęciu kosztów poniesionych przez Emitenta lub jego podmioty powiązane w związku z takim przedterminowym wykupem, włącznie z kosztami związanymi z rozwiązaniem bazowych 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.

Dodatkowe zdefiniowane terminy:

- Początkowa Cena Aktywa:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Początkowa Cena Zamknięcia takiego Aktywa Bazowego.

• CA: Kwota Obliczeniowa, wynosząca 1.000 EUR. • Początkowa Cena Zamknięcia: w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 10 sierpnia 2026 roku. • Cena Referencyjna: w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji na Giełdzie dla takiego Aktywa Bazowego na odpowiednią datę.
Prawo właściwe: Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.
Status Papierów Wartościowych: Papiery Wartościowe stanowią niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i mają równorzędne pierwszeństwo zaspokojenia względem siebie oraz z wszelkimi innymi niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta w danym czasie. Podjęcie jakichkolwiek działań przez właściwy organ na mocy Dyrektywy w sprawie Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych w odniesieniu do Emitenta, może mieć istotny wpływ na wartość lub wszelkie spłaty związane z Papierami Wartościowymi i/lub ryzyko zamiany Papierów Wartościowych na kapitał.
Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności Papierów Wartościowych: Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku („Ustawa o Papierach Wartościowych”) i nie mogą być oferowane lub sprzedawane na terytorium USA lub osobom lub na rzecz osób z USA zdefiniowanych w Ustawie o Papierach Wartościowych z wyjątkiem transakcji niepodlegającej wymogom rejestracyjnym wynikającym z Ustawy o Papierach Wartościowych oraz obowiązujących przepisów stanowego prawa papierów wartościowych. Żadna oferta, sprzedaż lub dostarczenie Papierów Wartościowych, ani też rozpowszechnianie jakichkolwiek materiałów ofertowych dotyczących Papierów Wartościowych nie mogą być przeprowadzane w jakiegokolwiek jurysdykcji ani z jakiegokolwiek jurysdykcji, z wyjątkiem okoliczności, w których będzie to zgodne z wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami. Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne.
Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?
Nie dotyczy; Papiery Wartościowe nie będą notowane ani dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym.
Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych?
Czynniki ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych: Papiery wartościowe są narażone na następujące kluczowe ryzyka: • Cena rynkowa Państwa Papierów Wartościowych przed wykupem może być znacznie niższa niż cena zakupu, którą Państwo za nie płać. Z tego względu, w przypadku sprzedaży Państwa Papierów Wartościowych przed ustaloną datą wykupu, mogą Państwo otrzymać znacznie mniej niż Państwa pierwotnie zainwestowana kwota. • Państwa Papiery Wartościowe mogą zostać wykupione w pewnych nadzwyczajnych okolicznościach określonych w warunkach emisji Papierów Wartościowych przed planowanym terminem wykupu i w takim przypadku kwota przedterminowego wykupu wypłacona Państwu może być niższa niż kwota zapłacona przez Państwa za Papiery Wartościowe i może wynosić zero. • 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. <i>Ryzyka związane z niektórymi cechami Papierów Wartościowych:</i> • Jako że warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi, to możliwość uczestniczenia przez Państwa w jakiegokolwiek zmianie wartości Aktywów Bazowych w okresie ważności Papierów Wartościowych będzie ograniczona, bez względu na to, w jakim stopniu poziom lub cena 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 Aktywów Bazowych. • Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że zwrot z Papierów Wartościowych zależy od "najgorszego z" wyników koszyka Aktywów Bazowych. W związku z tym będą Państwo narażeni na wyniki każdego z Aktywów Bazowych, a w szczególności na wyniki Aktywów Bazowych, które mają najgorsze wyniki. Oznacza to, że niezależnie od wyników innych Aktywów Bazowych, jeżeli jakiegokolwiek (jeden lub więcej) z Aktywów Bazowych nie osiągnie odpowiedniego progu lub bariery zapłaty odsetek lub dla obliczenia jakiegokolwiek kwoty wykupu, mogą Państwo nie otrzymać żadnej wypłaty odsetek i/lub mogą Państwo otrzymać niższy zwrot z Państwa Papierów Wartościowych. <i>Ryzyka związane z Aktywami Bazowymi:</i> • <u>Wartość i zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników osiąganych przez Aktywo (Aktywa) Bazowe. Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników</u>

Aktywów Bazowych. Poziom lub cena Aktywa Bazowego może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określany jest jako „zmienność”. Na zmienność Aktywa Bazowego mogą mieć wpływ krajowe i międzynarodowe wydarzenia finansowe, polityczne, wojskowe lub gospodarcze, w tym działania rządowe lub działania uczestników na odpowiednich rynkach. Każde z tych zdarzeń lub działań może mieć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i zwrot z nich. Zmienność nie oznacza kierunku zmian poziomu lub ceny Aktywa Bazowego, choć istnieje prawdopodobieństwo, że Aktywo Bazowe o większej zmienności będzie zwiększać lub zmniejszać swoją wartość częściej i/lub w większym stopniu niż te o mniejszej zmienności. • <i>Wyniki osiągnięte przez Aktywo Bazowe w przeszłości nie są zapowiedzią przyszłych wyników.</i> Nie należy traktować żadnych informacji o wynikach osiągniętych w przeszłości przez Aktywo Bazowe jako wskazujących na zakres lub tendencje zmian w takim Aktywie Bazowym, które mogą wystąpić w przyszłości. Wyniki Aktywa Bazowego mogą być inne (lub takie same) niż w przeszłości, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i zwrot z Państwa Papierów Wartościowych. • Wyniki osiągane przez Akcje są uzależnione od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom stóp procentowych i cen na rynkach kapitałowych, zmiany kursów walut, czynników politycznych, a także czynników specyficznych dla danej spółki, takich jak zyski, pozycja rynkowa, sytuacja w zakresie ryzyka, struktura akcjonariatu i polityka dywidendowa, jak również ryzyka biznesowe, na które narażeni są emitenci tych Akcji. Każdy z tych czynników lub ich kombinacja może mieć negatywny wpływ na wyniki 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 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 27 lipca 2026 roku (włącznie) i kończącym się 7 sierpnia 2026 roku (włącznie) („Okres Oferty”). Formularze zapisu będą zbierane przez Upoważnionego Oferenta bezpośrednio od inwestorów końcowych lub za pośrednictwem brokerów, którzy są upoważnieni do zbierania formularzy w imieniu Upoważnionego Oferenta. Nie istnieje uprzywilejowane prawo zapisu w przypadku tej oferty. Cena oferty równa jest Cenie Emisyjnej. Upoważniony Oferent będzie 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. Oferta Papierów Wartościowych jest uzależniona od uzyskania odpowiednich zezwoleń regulacyjnych oraz od wyemitowania Papierów Wartościowych. Okres Oferty podlega korekcie przez Emitenta lub w jego imieniu zgodnie z obowiązującymi regulacjami, a wszelkie korekty tego okresu zostaną opublikowane w formie zawiadomienia, które będzie dostępne na stronie internetowej Emitenta (https://classic.gs.de/pl/XS3391085365). Oferta Papierów Wartościowych może zostać odwołana w całości lub w części w dowolnym momencie przed Datą Emisji według uznania Emitenta. Dostarczenie objętych subskrypcją Papierów Wartościowych na rzecz inwestorów nastąpi po zakończeniu Okresu Oferty w Dacie Emisji lub w jej okolicach. Wyniki oferty zostaną złożone do <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) i opublikowane na stronie internetowej Emitenta (https://classic.gs.de/pl/XS3391085365) w Dacie Emisji lub około tej daty.
Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/oferujący obciążają inwestora: Cena Emisyjna obejmuje prowizję od sprzedaży w wysokości do 1,42% Łącznej Kwoty Nominalnej, która została zapłacona przez Emitenta albo jego podmiot powiązany.
Kto jest oferującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?
Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent” powyżej.
Dlaczego Prospekt jest sporządzany?
Przesłanki oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, szacunkowa kwota wpływów netto i wykorzystanie 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 będą wnoszone na rzecz Upoważnionego Oferenta przez Emitenta albo jego podmiot powiązany. Emitent jest narażony na szereg konfliktów interesów pomiędzy swoimi własnymi interesami a interesami posiadaczy Papierów Wartościowych, w tym między innymi: (a) przy dokonywaniu pewnych obliczeń i ustaleń może występować różnica interesów pomiędzy inwestorami a Emitentem, (b) w toku zwykłej działalności gospodarczej Emitent (lub podmiot

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