

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: XS2658364299

Common Code: 265836429

Valoren: 129159465

PIPG Tranche Number: 589885

Final Terms dated January 29, 2024

## **GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

#### **Issue of the Aggregate Nominal Amount\* of Four-Year Quanto HUF Worst of Autocallable Certificates on the ordinary shares of Commerzbank AG, GSK plc and SAP SE, due February 23, 2028**

**(the "Certificates" 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 this Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Certificates in the Series is indicatively set at HUF 1,000,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 36,000,000,000.**

## **CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, the Autocall Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated January 12, 2024 (expiring on January 12, 2025) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the Certificates (save for any such further supplement(s) which are expressed to apply only to Final Terms dated on or after the date of such further supplement(s)). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as supplemented up to, and including, the 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](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/hu/XS2658364299>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Hungarian Forint ("**HUF**").
3. **Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series:**
  - (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 Certificates in the Series is indicatively set at HUF 1,000,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 36,000,000,000.
  - (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 Certificates in the Tranche is indicatively set at HUF 1,000,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 36,000,000,000.
  - (iii) **Trading in Nominal:** Applicable.
  - (iv) **Non-standard Securities Format:** Not Applicable.
  - (v) **Nominal Amount:** HUF 100,000.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Calculation Amount:** HUF 100,000.
6. **Issue Date:** February 23, 2024.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is February 23, 2028.
  - (i) **Strike Date:** Not Applicable.
  - (ii) **Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)):** Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
  - (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.

- |        |   |                                    |
|--------|---|------------------------------------|
| (iv)   | First Maturity Date Specific Adjustment:  | Not Applicable.                    |
| (v)    | Second Maturity Date Specific Adjustment:   | Applicable.                        |
|        | – Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":                      | 5 Business Days.                   |
|        | – Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": | Following Business Day Convention. |
| (vi)   | Business Day Adjustment:  | Not Applicable.                    |
| (vii)  | American Style Adjustment:  | Not Applicable.                    |
| (viii) | Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment:  | Not Applicable.                    |
| (ix)   | One-Delta Open-Ended Redemption Payout:   | Optional Not Applicable.           |
8. **Underlying Asset(s):** The Shares (as defined below).
- VALUATION PROVISIONS**
- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 9.  | <b>Valuation Date(s):</b>                     | February 17, 2025, February 16, 2026, February 16, 2027 and February 16, 2028.           |
|     | – Final Reference Date:                       | The Valuation Date scheduled to fall on February 16, 2028.                               |
| 10. | <b>Entry Level Observation Dates:</b>         | Not Applicable.  |
| 11. | <b>Initial Valuation Date(s):</b>             | February 16, 2024.   |
| 12. | <b>Averaging:</b>                             | Not Applicable.  |
| 13. | <b>Asset Initial Price:</b>                   | In respect of each Underlying Asset, the Initial Closing Price of such Underlying Asset. |
| 14. | <b>Adjusted Asset Final Reference Date:</b>   | Not Applicable.  |
| 15. | <b>Adjusted Asset Initial Reference Date:</b> | Not Applicable.  |
| 16. | <b>FX (Final) Valuation Date:</b>             | Not Applicable.  |
| 17. | <b>FX (Initial) Valuation Date:</b>           | Not Applicable.  |
| 18. | <b>Final FX Valuation Date:</b>               | Not Applicable.  |
| 19. | <b>Initial FX Valuation Date:</b>             | Not Applicable.  |

## COUPON PAYOUT CONDITIONS

- |  |                 |
|--|-----------------|
| 20. <b>Coupon Payout Conditions:</b>   | Not Applicable. |
| 21. <b>Interest Basis:</b>   | Not Applicable. |
| 22. <b>Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14):</b>             | Not Applicable. |
| 23. <b>BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):</b>                             | Not Applicable. |
| 24. <b>FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):</b>                        | Not Applicable. |
| 25. <b>Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 15):</b>          | Not Applicable. |
| 26. <b>Change of Interest Basis (General Instrument Condition 16):</b>                     | Not Applicable. |
| 27. <b>Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1):</b>                  | Not Applicable. |
| 28. <b>Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):</b>                         | Not Applicable. |
| 29. <b>Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):</b>                               | Not Applicable. |
| 30. <b>Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):</b>                             | Not Applicable. |
| 31. <b>Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):</b>                               | Not Applicable. |
| 32. <b>Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):</b>                             | Not Applicable. |
| 33. <b>Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):</b>                                | Not Applicable. |
| 34. <b>Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):</b>                    | Not Applicable. |
| 35. <b>Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.9):</b> | Not Applicable. |

## AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

- |  |                                 |
|--|---------------------------------|
| 36. <b>Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 18):</b> | Applicable.                     |
| (i) Applicable Date(s):  | Each Autocall Observation Date. |

- (ii) Automatic Early Exercise Date(s): Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Automatic Early Exercise Date".
- (a) First Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Not Applicable.
- (b) Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Applicable.
- Automatic Early Exercise Specified Day(s) for the purposes of "Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment": 5 Business Days.
- Relevant Automatic Early Exercise Determination Date: The Latest Reference Date in respect of the Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date.
- (c) Business Day Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Not Applicable.
- (d) No Automatic Early Exercise Date Adjustment: Not Applicable.
- (iii) Automatic Early Exercise Amount(s): In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.
37. **Autocall Payout Conditions:** Applicable.
- (i) Autocall Event: Applicable, for the purposes of the definition of "Autocall Event" in the Autocall Payout Conditions, Autocall Reference Value greater than or equal to the Autocall Level is applicable in respect of each Autocall Observation Date.
- No Coupon Amount payable following Autocall Event: Not Applicable.
- (ii) Daily Autocall Event Amount: Not Applicable.
- (iii) Autocall Reference Value: Autocall Closing Price.
- (iv) Autocall Level: In respect of each Autocall Observation Date and each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.
- Autocall Level Comparative Method: Not Applicable.

- Autocall Level Preceding Performance Method: Not Applicable.
- (v) TARN Amount: Not Applicable.
- (vi) Autocall Observation Date: Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Autocall Observation Date".
- (vii) Autocall Observation Period: Not Applicable.
- (viii) Autocall Event Amount: In respect of each Autocall Observation Date, the amount set forth in the Autocall Table in the column "Autocall Event Amount" in the row corresponding to such Autocall Observation Date.
- (ix) Simultaneous Autocall Conditions: Not Applicable.
- (x) Autocall Observation Period (Per AOD): Not Applicable.
- (xi) Targeted Accrual Autocall 2: Not Applicable.

<b>AUTOCALL TABLE</b>		
<b>Autocall Observation Date</b>	<b>Automatic Early Exercise Date</b>	<b>Autocall Event Amount</b>
The Valuation Date scheduled to fall on February 17, 2025	February 24, 2025	HUF 115,000
The Valuation Date scheduled to fall on February 16, 2026	February 23, 2026	HUF 130,000
The Valuation Date scheduled to fall on February 16, 2027	February 23, 2027	HUF 145,000

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

- 38. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
- 39. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
- 40. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Applicable.
  - (i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Not Applicable.
  - (ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.
    - Redemption Percentage: 160 per cent. (160%).
  - (iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Not Applicable.

(iv)	<b>Payout 3</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(C):</b>			
(v)	<b>Payout 4</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(D):</b>			
(vi)	<b>Payout 5</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(E):</b>			
(vii)	<b>Payout 6</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(F):</b>			
(viii)	<b>Payout 7</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(G):</b>			
(ix)	<b>Payout 8</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(H):</b>			
(x)	<b>Payout 9</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(I):</b>			
(xi)	<b>Payout 10</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(J):</b>			
(xii)	<b>Payout 11</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(K):</b>			
(xiii)	<b>Payout 12</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(L):</b>			
(xiv)	<b>Payout 13</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Not Applicable.
	<b>1.2(b)(i)(M):</b>			
(xv)	<b>Downside Cash Settlement</b>	<b>(Payout</b>	<b>Condition</b>	Applicable, for the purpose of Payout Condition
	<b>1.2(c)(i)(A):</b>			1.2(c)(i)(A), Minimum Percentage is applicable.
(a)	Minimum Percentage:			100 per cent. (100%).
(b)	Final Value:			Not Applicable.
(c)	Initial Value:			Not Applicable.
(d)	Downside Cap:			Not Applicable.
(e)	Downside Floor:			Not Applicable.
(f)	Final/Initial (FX):			Not Applicable.
(g)	Asset FX:			Not Applicable.
(h)	Buffer Level:			Not Applicable.
(i)	Reference Price (Final):			For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.

(j)	Reference Price (Initial):	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(k)	Perf:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(l)	Strike:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(m)	Participation:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(n)	FXR:	For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
(o)	Reference Value (Final Value):	Not Applicable.
(p)	Reference Value (Initial Value):	Not Applicable.
(q)	Basket Strike:	Not Applicable.
(xvi)	<b>Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):</b>	Not Applicable.
41.	<b>Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):</b>	Not Applicable.
42.	<b>Warrants Payout (Payout Condition 1.3):</b>	Not Applicable.
43.	<b>Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):</b>	Not Applicable.
44.	<b>One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):</b>	Not Applicable.
45.	<b>Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):</b>	Not Applicable.
46.	<b>Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):</b>	Applicable.
(i)	Barrier Event:	Applicable, for the purposes of the definition of "Barrier Event" in the Payout Conditions, Barrier Reference Value less than the Barrier Level is applicable.
(ii)	Barrier Reference Value:	Barrier Closing Price is applicable.
(iii)	Barrier Level:	In respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price.
(a)	Barrier Level 1:	Not Applicable.
(b)	Barrier Level 2:	Not Applicable.
(iv)	Barrier Observation Period:	Not Applicable.



- (v) Lock-In Event Condition: Not Applicable.
- (vi) Star Event: Not Applicable.
- (vii) Dual Digital Event Condition: Not Applicable.
- 47. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
- 48. **Currency Conversion:** Not Applicable.
- 49. **Physical Settlement (General Instrument Condition 10(e)):** Not Applicable.
- 50. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
  - Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

#### **EXERCISE PROVISIONS**

- 51. **Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 10):** The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 10(b) is applicable.
- 52. **Exercise Period:** Not Applicable.
- 53. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
- 54. **Expiration Date:** If:
  - (i) an Automatic Early Exercise Event does not occur on any Applicable Date, the Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date; or
  - (ii) an Automatic Early Exercise Event occurs on any Applicable Date, the Latest Reference Date in respect of such Applicable Date.
  - Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
- 55. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 19):** Not Applicable.
- 56. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 10(i)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 10(i) is applicable, save that General Instrument Condition 10(i)(ii) is not applicable.
- 57. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 13(a)):** Not Applicable.
- 58. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 13(a)):** Not Applicable.

59. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
60. **Strike Price:** Not Applicable.
61. **Closing Value:** Not Applicable.

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

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

<b>UNDERLYING ASSET TABLE</b>			
<b>Underlying Asset</b>	<b>Bloomberg / Refinitiv</b>	<b>ISIN</b>	<b>Exchange</b>
The ordinary shares of Commerzbank AG ("CBK")	CBK GY <Equity> / CBKG.DE	DE000CBK1001	XETRA
The ordinary shares of GSK plc ("GSK")	GSK LN <Equity> / GSK.L	GB00BN7SWP63	London Stock Exchange
The ordinary shares of SAP SE ("SAP")	SAP GY <Equity> / SAPG.DE	DE0007164600	XETRA

63. **Share Linked Instruments:** Applicable.
- (i) Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket: Share Basket.
- (ii) Name of Share(s): As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
- (iii) Exchange(s): In respect of each Share, as specified in the column entitled "Exchange" in the Underlying Asset Table.
- (iv) Related Exchange(s): In respect of each Share, All Exchanges.
- (v) Options Exchange: In respect of each Share, Related Exchange.
- (vi) 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):
- (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 Adjustment: Not Applicable.
64. **Index Linked Instruments:** Not Applicable.
65. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):** Not Applicable.
66. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index** Not Applicable.

**Basket):**

- |  |                 |
|--|-----------------|
| 67. <b>FX Linked Instruments:</b>                      | Not Applicable. |
| 68. <b>Inflation Linked Instruments:</b>               | Not Applicable. |
| 69. <b>Fund-Linked Instruments:</b>                    | Not Applicable. |
| 70. <b>Multi-Asset Basket Linked Instruments:</b>      | Not Applicable. |
| 71. <b>Swap Rate Linked Instruments:</b>               | Not Applicable. |
| 72. <b>Interest Reference Rate Linked Instruments:</b> | Not Applicable. |
| 73. <b>Credit Linked Certificates:</b>                 | Not Applicable. |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES**

- |   |   |
|---|---|
| 74. <b>FX Disruption Event/ FX Linked Conditions Disruption Event/ CNY FX Disruption Event/ Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 17):</b> | FX Disruption Event is applicable to the Instruments – General Instrument Condition 17 shall apply. |
| 75. <b>Hedging Disruption:</b>  | Applicable.   |
| 76. <b>Rounding (General Instrument Condition 28):</b>  |   |
| (i) Non-Default Rounding – calculation values and percentages:  | Not Applicable.   |
| (ii) Non-Default Rounding – amounts due and payable:  | Not Applicable.   |
| (iii) Other Rounding Convention:  | Not Applicable.   |
| 77. <b>Additional Business Centre(s):</b>   | TARGET.   |
| – Non-Default Business Day:   | Not Applicable.   |
| 78. <b>Principal Financial Centre:</b>  | As specified in General Instrument Condition 2(a).  |
| – Non-Default Principal Financial Centre:   | Not Applicable.   |
| 79. <b>Form of Certificates:</b>  | Euroclear/Clearstream Instruments.  |
| 80. <b>Representation of Holders:</b>   | Not Applicable.   |
| 81. <b>Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):</b>   | Not Applicable.   |
| 82. <b>Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):</b>  | One Certificate (corresponding to an amount of HUF 100,000).  |

83. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to an amount of HUF 100,000).
84. **Calculation Agent (General Instrument Condition 23):** Goldman Sachs International.
85. **Governing law:** English law.

#### **DISTRIBUTION**

86. **Method of distribution:** Non-syndicated.
- (i) If syndicated, names and addresses of placers 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"), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienturm, Taunusanlage, 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germany, may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
87. **Non-exempt Offer:** An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in Hungary (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) January 29, 2024 and ending on (and including) February 16, 2024 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
88. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
- (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not Applicable.
89. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Not Applicable.
90. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
91. **Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:** Not Applicable.
92. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By: .....

Duly authorised

362318260(Ver4)/Ashurst(MWALSH)/AS

## OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** The Certificates will not be listed or admitted to trading on any exchange.

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

3. **RATINGS** Not Applicable.

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

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.85 per cent. (1.85%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

### 5. **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.

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

Information on the Underlying Assets, including information on the past and future performance and volatility of the Underlying Assets, may be obtained free of charge from the websites of the relevant Exchanges ([www.xetra.com](http://www.xetra.com) in respect of CBK, [www.londonstockexchange.com](http://www.londonstockexchange.com) in respect of GSK and [www.xetra.com](http://www.xetra.com) in respect of SAP). 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 entitled "Examples" below for examples of the potential return on the Securities in various hypothetical scenarios.

### 7. **OPERATIONAL INFORMATION**

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

Delivery: Delivery against payment.

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

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

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

Offer Period: An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction

during the period commencing on (and including) January 29, 2024 and ending on (and including) February 16, 2024.

Offer Price:

Issue Price.

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.85 per cent. (1.85%) of the Aggregate Nominal Amount which is paid by the Issuer.

Conditions to which the offer is subject:

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

The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/hu/XS2658364299>).

The offer of the Certificates in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.

Description of the application process:

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

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not Applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

The minimum amount of application per investor will be HUF 100,000 in 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 Certificates:

Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant Authorised Offeror who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.

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

Manner in and date on which results of the

The results of the offer will be filed with the



offer are to be made public:	<i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) and published on the website of the Issuer (<a href="https://classic.gs.de/hu/XS2658364299">https://classic.gs.de/hu/XS2658364299</a>) on or around the Issue Date.</i>
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 Certificates will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.
	<p>Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Certificates referred to herein to permit a public offering of such Certificates in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction.</p> <p>In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the EU Prospectus Regulation as implemented in such countries to publish a prospectus.</p> <p>Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in these Final Terms in relation to offers of Certificates made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.</p>
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 the Certificates in the Series.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent they are known, include those expenses contained in the price:	<p>The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price of the Securities as of the date of these Final Terms is 3.34 per cent. (3.34%) 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.</p> <p>The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the</p>

Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 1.85 per cent. (1.85%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

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

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

MBH Bank Nyrt., 1056 Budapest, Váci u. 38., Hungary, 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/hu/XS2658364299>) 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:

MBH Bank Nyrt., 1056 Budapest, Váci u. 38., Hungary, 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/hu/XS2658364299>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

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

The Offer Period.

Conditions attached to the consent:

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

The financial intermediary 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.

9. **UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

**Section 871(m) Withholding Tax**

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

10. **BENCHMARKS REGULATION**

Not Applicable.

11. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

## EXAMPLES

### THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- (i) the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount and the Calculation Amount is HUF 100,000; and
- (ii) in respect of each Underlying Asset, the Autocall Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset and the Barrier Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.

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 Certificates in the Series is indicatively set at HUF 1,000,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 36,000,000,000

### AUTOMATIC EARLY EXERCISE

**Example 1 – Automatic Early Exercise:** *The Reference Price of each Underlying Asset for the Valuation Date scheduled to fall on February 17, 2025 is greater than or equal to its respective Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on such Valuation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Valuation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the Autocall Event Amount, i.e., HUF 115,000.

**Example 2 – no Automatic Early Exercise:** *The Reference Price of one Underlying Asset for the Valuation Date scheduled to fall on February 17, 2025 is less than its Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will not be automatically exercised on such Valuation Date.

### SETTLEMENT AMOUNT

**Example 3 – positive scenario:** *The Certificates have not been automatically exercised on an Applicable Date, and the Final Closing Price of each Underlying Asset is 100 per cent. (100%) or more of its respective Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to 160 per cent. (160%) of the Calculation Amount, i.e., HUF 160,000.

**Example 4 – neutral scenario:** *The Certificates have not been automatically exercised on an Applicable Date, and the Final Closing Price of any Underlying Asset is less than 100 per cent. (100%) of its respective Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to 100 per cent. (100%) of the Calculation Amount, i.e., HUF 100,000.

## 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 12, 2024 (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 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><b><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></b></p>
<p><b>Securities:</b> Issue of the Aggregate Nominal Amount* of Four-Year Quanto HUF Worst of Autocallable Certificates on the ordinary shares of Commerzbank AG, GSK plc and SAP SE, due February 23, 2028 (ISIN: XS2658364299) (the "<b>Securities</b>").</p> <p>The "<b>Aggregate Nominal Amount</b>" will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at HUF 1,000,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 36,000,000,000</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 MBH Bank Nyrt., 1056 Budapest, Váci u. 38., Hungary. The authorised offeror is a public company incorporated under the laws of Hungary mainly operating under Hungarian law. Its LEI is 3H0Q3U74FVFE2SHZT16 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>
<p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on January 12, 2024 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: <a href="mailto:direction@cssf.lu">direction@cssf.lu</a>).</p>
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
<p><b>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation:</b> GSI is a private unlimited liability company incorporated under the laws of England and Wales and was formed on June 2, 1988. GSI is registered with the Registrar of Companies. Its LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p><b>Issuer's principal activities:</b> GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution, trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions, financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings, real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.</p>
<p><b>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom:</b> GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of the Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</p>
<p><b>Key directors:</b> The directors of GSI are M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried, Catherine G. Cripps, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller and Nirubhan Pathmanabhan.</p>
<p><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 nine months ended September 30, 2023 and September 30, 2022, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("<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>

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

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. 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, 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 which are share-linked Securities in the form of certificates.

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

The issue date of the Securities is February 23, 2024. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount (the "Issue Price").

ISIN: XS2658364299; Common Code: 265836429; Valoren: 129159465.

**Currency, denomination, number of Securities issued and term of the Securities:** The currency of the Securities will be Hungarian Forint ("HUF" or the "Settlement Currency"). The calculation amount is HUF 100,000. The aggregate nominal amount is the Aggregate Nominal Amount.

**Maturity Date:** February 23, 2028. This is the date on which the Securities are scheduled to be exercised, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early exercise of the Securities.

#### Rights attached to the Securities:

The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The return on the Securities will comprise the payment of the Fixed Coupon Amounts, the potential payment of the Autocall Event Amount (if applicable) or the Settlement Amount (if applicable), and the amounts payable will depend on the performance of the following Underlying Assets:

Underlying Assets or the Shares	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Exchange
The ordinary shares of Commerzbank AG	CBK GY <Equity> / CBKG.DE / DE000CBK100	XETRA
The ordinary shares of GSK plc	GSK LN <Equity> / GSK.L / GB00BN7SWP63	London Stock Exchange
The ordinary shares of SAP SE	SAP GY <Equity> / SAPG.DE / DE0007164600	XETRA

**Autocall Event Amount:** on an Autocall Observation Date, if the Reference Price of each Underlying Asset is equal to or greater than its respective Autocall Level then the Securities will be exercised early on such Autocall Observation Date, and the Autocall Event Amount shall be payable in respect of each Security on the following Autocall Payment Date.

**Settlement Amount:** unless previously exercised early, or purchased and cancelled, the Settlement Amount in HUF payable in respect of each Security on the Maturity Date will be:

- if the Final Closing Price of each Underlying Asset is equal to or greater than the Barrier Level, HUF 160,000; or
- if the Final Closing Price of any Underlying Asset is less than the Barrier Level, HUF 100,000.

**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 in relation to the underlying assets; or (ii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing.

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. ***The Non-scheduled Early Repayment Amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.***

Defined terms:

- **Autocall Event Amount:** in respect of the Autocall Observation Date scheduled to fall on (i) February 17, 2025, HUF 115,000, (ii) February 16, 2026, HUF 130,000, and (iii) February 16, 2027, HUF 145,000.
- **Autocall Level:** in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Initial Closing Price.
- **Autocall Observation Dates:** February 17, 2025, February 16, 2026 and February 16, 2027, in each case subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Payment Dates:** approximately 5 business days following each Autocall Observation Date, in each case subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Barrier Level:** in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Initial Closing Price.
- **CA:** Calculation Amount, HUF 100,000.
- **Final Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on February 16, 2028, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on February 16, 2024, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Redemption Percentage:** 100 per cent. (100%).
- **Reference Price:** in respect of each Underlying Asset, the closing share price on the relevant 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 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.
- 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. In certain circumstances, such early redemption amount may 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:**

- The terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap. Therefore, 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 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 Asset performs, if any Underlying Asset fails to meet a relevant threshold or barrier for the calculation of any settlement amount, you could lose some or all of your initial investment.

**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 price of the Underlying Assets 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 price, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- *Past performance of an Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of the Underlying Assets as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Assets that may occur in the future. Underlying Assets 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 will be made in Hungary during the period from, and including January 29, 2024 to, and including, February 16, 2024 (the "**Offer Period**"). The Offer Period may be discontinued at any time.

The offer price will be equal to 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount. 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/hu/XS2658364299>). The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be done after the Offer Period on the Issue Date. The results of the offer will be filed with the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) and published on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/hu/XS2658364299>) 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 1.85 per cent. (1.85%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

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

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

**Why is this Prospectus being produced?**

**Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net amount of proceeds and use of proceeds:** The net amount of proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its

operations and for other general corporate purposes (i.e., for making profit and/or hedging certain risks).

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

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

Fees shall be payable to the Authorised Offeror.

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

## KIBOCSÁTÁS-SPECIFIKUS ÉRTÉKPAPÍR ÖSSZEFOGLALÓ

### BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉS

A jelen összefoglaló ("**Összefoglaló**") a tájékoztató (a "**Tájékoztató**") bevezető részeként értelmezendő (amely a 2024. január 12-én kelt alaptájékoztatóból ("**Alaptájékoztató**") áll, amelyet a jelen végleges feltételek dátumáig, beleértve a végleges feltételekkel együtt olvasva, bármely kiegészítéssel (ha van ilyen) kiegészítettek). Bármely, a befektető által az Értékpapírokba való befektetésre vonatkozó döntés az Alaptájékoztató egészének ismeretében hozható meg. Előfordulhat, hogy a befektető elveszíti a befektetett tőke egészét vagy egy részét. Jelen Összefoglaló csak a legjelentősebb információkat tartalmazza annak érdekében, hogy a befektetők megérthessék a Kibocsátó és az Értékpapírok alapvető jellegét, illetve a legfőbb kockázatokat, ugyanakkor nem ad átfogó tájékoztatást az Értékpapírokhoz fűződő minden egyes jogról (és nem állapít meg pontos időpontokat az értékelés napja illetve a potenciális kifizetések illetve azok módosításával összefüggésben), amelyek a Tájékoztatóban szerepelnek teljes egészében. Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit. Polgári jogi felelősség kizárólag az összefoglalót összeállító személyeket terheli, ideértve annak bármely fordítását, azonban csak abban az esetben, amennyiben az Összefoglaló a Tájékoztató más elemeivel összevetve félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy az Tájékoztató más elemeivel összevetve nem tartalmazza azokat a kiemelt információkat, amelyek célja a befektetők segítése ezen Értékpapírokra vonatkozó befektetési szándékuk kialakításában.

**Ön egy olyan terméket kíván megvásárolni, amely bonyolult és nehezen érthető lehet.**

**Értékpapírok:** az Összesített Nominális Összeg\* értékében Négy-Éves Quanto HUF Legrosszabb Automatikusan Teljesülő Certifikátok (Worst of Autocallable Certificates) kibocsátása, amelyek a Commerzbank AG, GSK plc és a SAP SE törzsrészvényeire vonatkoznak és 2028. február 23-án esedékesek (ISIN: XS2658364299) (az "**Értékpapírok**").

Az "**Összesített Nominális Összeg**" a Kibocsátó által kerül meghatározásra a Kibocsátási Napon, vagy akörül, az ajánlat eredménye alapján, amely egy a Kibocsátási Napon vagy akörül kelt értesítésben kerül pontosan meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek keltének napjával a Sorozatba tartozó Certifikátok összesített nominális összege indikatív módon HUF 1.000.000.000-ban kerül meghatározásra, azzal, hogy az ténylegesen egy ennél nagyobb vagy kisebb összeg is lehet, de semmiképp sem haladja meg a HUF 36.000.000.000 összeget.

**Kibocsátó:** Goldman Sachs International („**GSI**”). Amelynek székhelye Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, és amelynek Jogi Személy Azonosítója (Legal Entity Identifier („**LEI**”)) W22LROWP2IHZNBB6K528 (a „**Kibocsátó**”).

**Engedélyezett Ajánlattevő(k):** Az engedélyezett ajánlattevő az MBH Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci u. 38., Magyarország). Az engedélyezett ajánlattevő egy magyar jog szerint alapított, túlnyomórészt magyar jog hatálya alatt működő nyilvánosan működő részvénytársaság. LEI azonosítója 3H0Q3U74FVFFED2SHZT16 (az „**Engedélyezett Ajánlattevő**”).

**Illetékes hatóság:** Az Alaptájékoztatót a luxembourgi *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (székhely: 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg; telefonszám: (+352) 26 25 1-1; Fax szám: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)) hagyta jóvá 2024. január 12. napján.

### A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

#### Ki az Értékpapírok Kibocsátója?

**Székhely és jogi forma, a Kibocsátó működésére vonatkozó jog és a nyilvántartás állama:** A GSI egy, Anglia és Wales joga alatt nyilvántartásba vett, korlátlan felelősségű magántársaság, amely 1988. június 2. napján jött létre. A GSI-t a Cégbíróság tartja nyilván. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528.

**A Kibocsátó főtevékenységei:** A GSI főtevékenységei az értékpapírijegyzés és forgalmazás, vállalati adóssággal és magántőke (equity) szolgáltatásokkal, nem-amerikai államadóssággal és jelzálog értékpapírokkal való kereskedés, swap és derivatív eszközök végrehajtása, vállalatfelvásárlások és fúziók, restrukturálásra/magántőke-kihelyezésre/lízingre és projekt finanszírozásra vonatkozó pénzügyi tanácsadási szolgáltatások, ingatlanközvetítés és finanszírozás, kereskedelmi banki szolgáltatás, tőzsdeügynöki szolgáltatás és kutatás.

**Főbb részvényesek, ideértve, hogy a tulajdonlás vagy ellenőrzés közvetlenül vagy közvetlen, illetve mely személy által történik:** A GSI közvetlen 100%-os tulajdonosa a Goldman Sachs Group UK Limited. A Goldman Sachs Group UK Limited a Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**”) közvetett 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata.

**Kiemelt vezető tisztségviselők:** A GSI ügyvezetői M. Michele Burns, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried, Catherine G.

Cripps, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller és Nirubhan Pathmanabhan.

**Kötelezően kinevezendő könyvvizsgálók:**

A GSI kötelezően kinevezendő könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers LLP, székhely: 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, Anglia.

**Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?**

Az alábbi táblázat a GSI 2022-es évre vonatkozó auditált, illetve a 2023. szeptember 30-án és 2022. szeptember 30-án véget ért kilenc hónapos időszakokra vonatkozó, nem auditált időközi pénzügyi információkat a 2006. évi Társasági törvény követelményeinek megfelelően a nemzetközi számviteli standardokkal összhangban, továbbá az EU-ban alkalmazandó, az Európai Parlament és a Tanács 1606/2002/EK Rendelete alapján elfogadott, a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal („IFRS”) összhangban elkészített beszámolóiból származó kiemelt historikus pénzügyi információkat tartalmazza. Ezek magukba foglalják a 2022. december 31-el záruló évre vonatkozó, illetve a 2021. december 31-el záruló évre vonatkozó összehasonlítható pénzügyi információkat.

**Összefoglaló információk – eredménykimutatás**

	A 2022. december 31. napján lezárt év (auditált)	A 2021. december 31. napján lezárt év (auditált)	A 2023. szeptember 30. napjával záródó kilenc hónapos időszak végén (nem auditált)	A 2022. szeptember 30. napjával záródó kilenc hónapos időszak végén (nem auditált)
(millió dollárban kifejezve, kivéve a részvény mennyiségeket)				
<b>Eredménykimutatás kiválasztott adatai</b>				
Összes kamatból származó bevétel	7.981	3.448	N/A	N/A
Nem kamatból származó bevétel <sup>1</sup>	12.430	11.414	10.965	9.673
Adózás előtti eredmény	4.974	3.552	4.464	4.298
Üzemi eredmény	N/A	N/A	N/A	N/A
Egy részvényre jutó osztalék	N/A	N/A	N/A	N/A

**Összefoglaló információk – mérleg**

	2022. december 31. napjával (auditált)	2021. december 31. napjával (auditált)	2023. szeptember 30. napjával (nem auditált)
(millió dollárban kifejezve)			
Összes eszköz	1.203.041	1.143.420	1.233.802
Összes fedezetlen kölcsön <sup>2</sup>	76.205	79.813	73.841
Vevői és egyéb követelések	78.967	86.135	74.008

<sup>1</sup> A „díjakat és jutalékokat” a „nem kamatból származó bevétel” sor tartalmazza, ezért azok külön sorban nem kerültek feltüntetésre.

<sup>2</sup> Az „alárendelt kölcsönöket” az „összes fedezetlen kölcsön” sor tartalmazza, ezért azok külön sorban nem kerültek feltüntetésre.

Vevői és egyéb tartozások	110.983	119.883	122.938
Összes részvényesi tőke	42.209	38.895	42.615
<b>(százalékban kifejezve.)</b>			
Elsődleges Alapvető Tőke (Common Equity Tier 1 (CET1)) mutató	12,8	10,7	12,2
Össztőke mutató	18,4	15,7	16,8
Elsődleges tőkeáttétel mutató	6,1	4,2	5,1

**Az audit jelentésben tett, a historikus pénzügyi információkra vonatkozó korlátozások:** Nem alkalmazandó; a GSI audit jelentése a historikus pénzügyi információi tekintetében nem tartalmaz korlátozást.

#### Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt kockázatok?

A Kibocsátóra az alábbi kiemelt kockázatok vonatkoznak:

- Az Értékpapírokra vonatkozó bármely összeg kifizetése a Kibocsátó hitelkockázatának függvénye. Az Értékpapírok a Kibocsátó fedezetlen kötelezettségei. A befektetők függenek attól, hogy a Kibocsátó képes-e az Értékpapírok után járó összegeket kifizetni, ezért a befektetők függenek a Kibocsátó hitelkockázatától és a Kibocsátó hitelképessége piaci megítélésében bekövetkezett változásoktól. Az Értékpapírok nem banki betétek és azok semmilyen kártérítési vagy letétvédelmi rendszer által nem biztosítottak vagy garantáltak. Az Értékpapírok értéke vagy az azon realizált haszon a Kibocsátó hitelkockázata és a hitelképessége piaci megítélésében bekövetkezett változások függvénye.
- A GSG és konszolidált leányvállalatai („**Goldman Sachs**”) egy piacvezető globális befektetési banki, értékpapír és befektetési menedzsment csoport részéi, és számos jelentős kockázatnak vannak kitéve, amely kihatással lehet arra, hogy a Kibocsátó képes-e az Értékpapírokból eredő kötelezettségeinek eleget tenni, ideértve a piaci kockázatokat, a likviditási kockázatokat, a hitel kockázatokat, a működési kockázatokat, a jogi és szabályozási kockázatokat, a verseny kockázatokat, valamint a piaci fejlesztési és általános üzletfejlesztési kockázatokat.
- A GSI a Goldman Sachs csoport 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat és a Goldman Sachs csoport meghatározó banki szolgáltatásokat nyújtó leányvállalata. Következésképpen, üzleti tevékenysége során számos jelentős kockázatnak van kitéve, ideértve a gazdasági és piaci körülményekkel, a szabályozási környezettel, a Brexittel, a piaci volatilitással, a likviditással, a hitelezési piaccal, a kockázatkoncentrációval, a hitelminőséggel, az ügyfélbázis összetételével, a derivatív tranzakciókkal, a működéshez szükséges infrastruktúrával, a számítógépes biztonsággal, a kockázatkezeléssel, az üzleti kezdeményezésekkel, a különböző joghatóságok alatt való működéssel, az érdeklentéssel, a versennyel, a mögöttes eszközökkel, a személyzettel, a negatív publicitással, a jogi felelősséggel, katasztrófákkal és a klímaváltozással összefüggő kockázatokat.
- A GSI a Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv hatálya alá tartozik, amelynek célja, hogy azon hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal kapcsolatosan, amelyeknél a szanalásért felelős hatóság álláspontja szerint fennáll a csőd kockázata, a szanalásért felelős hatóságot számos intézkedés megtételére hatalmazza fel, amennyiben az intézkedés a közérdek miatt indokolt. A szanalásért felelős hatóság hatáskörébe tartozik (i) a tartozás akár nullára történő leírása, az Értékpapírok más értékpapírokká történő átalakítása, ideértve az adott intézmény (vagy leányvállalatának) törzsrészeit – úgynevezett hitelezői feltökésítés („bail-in” tool); (ii) az adott intézmény üzletágának teljes vagy részbeni átruházása egy „áthidaló bankra” („bridge bank”); (iii) értékvesztett vagy problémás eszközök átruházása egy vagyonekezelő szervezet részére; és (iv) az adott intézmény értékesítése egy piaci vevő részére. Emellett a szanalásért felelős hatóság jogosult szerződéses megállapodásokat módosítani, és felfüggeszteni olyan végrehajtási vagy felmondási jogokat, amelyek egyébként gyakorolhatóak lehetnének. A szanalási rendszert úgy tervezték, hogy az a felszámolási eljárást megelőzze, és előfordulhat, hogy az Értékpapírok tulajdonosai nem lesznek képesek előrelátni, hogy a szanalásért felelős hatóság szanalási jogkörét fog gyakorolni. Továbbá, az Értékpapírok tulajdonosainak a szanalásért felelős hatóság által gyakorolt jogaival szembeni megtámadási lehetőségei nagyon korlátozottak, még abban az esetben is, amennyiben a jog gyakorlása az Értékpapírok leírását vagy az Értékpapírok tőkére való átváltását eredményezte.

#### AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

### Melyek az Értékpapírok főbb jellemzői?

**A felajánlott Értékpapírok típusa, osztálya és azonosító száma(i):** Az Értékpapírok készpénz elszámolású Értékpapírok, amelyek részvényhez kötött Értékpapírokat testesítenek meg certifikátok formájában.

Az Értékpapírok elszámolása az Euroclear Bank S.A./N.V.-n és a Clearstream Banking S.A.-n keresztül történik.

Az Értékpapírok kibocsátási napja 2024. február 23. Az Értékpapírok kibocsátási ára az Összesített Nominális Összeg 100 százaléka (100%) (a „**Kibocsátási Ár**”).

ISIN: XS2658364299; Common Code: 265836429; Valoren: 129159465.

**Pénznem, címlet, a kibocsátott Értékpapírok száma és az Értékpapírok lejárata:** Az Értékpapírok pénzneme magyar forint („**HUF**” vagy az „**Elszámolási Pénznem**”). A számítási összeg HUF 100.000. Az összesített névérték az Összesített Nominális Összeg.

**A Lejárat Dátuma:** 2028. február 23. Ez az a nap, amelyen az Értékpapírok tervezett lehívása történik a feltételekkel (terms and conditions) összhangban történő módosítások függvényében és az Értékpapírokhoz fűződő jogok idő előtti gyakorlásának függvényében.

#### **Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok:**

Az Értékpapírok feljogosítanak minden befektetőt arra, hogy az Értékpapírok hozamából részesüljön, egyes kiegészítő jogosultságokkal együtt, úgymint az egyes döntésekről és eseményekről való tájékoztatáshoz való jog. Az Értékpapírok hozama a Fix Kupon Összegeket, valamint a potenciálisan kifizetendő Automatikus Vételi Esemény Összeget (amennyiben alkalmazandó) vagy az Elszámolási Összeget (amennyiben alkalmazandó) tartalmazza, a kifizetendő összegek pedig a következő Mögöttes Eszköz teljesítményétől függenek:

Mögöttes Eszköz vagy a Részvények	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Tőzsde
A Commerzbank AG törzsrészvényei	CBK GY <Equity> / CBKG.DE / DE000CBK100	XETRA
A GSK plc törzsrészvényei	GSK LN <Equity> / GSK.L / GB00BN7SWP63	London Stock Exchange
A SAP SE törzsrészvényei	SAP GY <Equity> / SAPG.DE / DE0007164600	XETRA

**Automatikus Vételi Esemény Összeg:** amennyiben egy Automatikus Vétel Megfigyelési Napon minden Mögöttes Eszköz Referencia Ára nagyobb vagy egyenlő mint a releváns Automatikus Vételi Szintje, akkor az Értékpapírokhoz fűződő jogok idő előtti gyakorlására kerül sor az adott Automatikus Vételi Napon és ilyen esetben az Automatikus Vételi Esemény Összeg fizetendő ki minden Értékpapír tekintetében a következő Automatikus Vétel Kifizetési Napon.

**Elszámolási Összeg:** amennyiben korábban nem került sor idő előtti joggyakorlásra, megvásárlásra vagy visszavonásra, akkor a HUF-ban fizetendő Elszámolási Összeg minden Értékpapír tekintetében a Lejárat Dátumán:

- ha minden Mögöttes Eszköz Végső Záró Ára magasabb vagy megegyezik a Küszöbár Szinttel: HUF 160.000, vagy
- ha bármely Mögöttes Eszköz Végső Záró Ára kevesebb, mint a Küszöbár Szint: HUF 100.000.

**Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg:** Az Értékpapírok megváltására sor kerülhet az előre ütemezett esedékesség előtt is (i) a Kibocsátó döntése alapján (a) ha a Kibocsátó az alkalmazandó jogban bekövetkező változásokat akként értékeli, hogy azok következtében a Kibocsátó vagy kapcsolt vállalkozásai Értékpapírok vagy az Értékpapírokhoz kapcsolódó fedezett ügyletek szerinti teljesítése (részben vagy egészében) jogellenessé vagy célszerűtlenné vált (vagy ennek bekövetkezése a közeljövőben megalapozottan valószínűsíthető), vagy (b) ahol alkalmazható, ha a Számítást Végző Ügynök akként vélekedik, hogy bizonyos további, az Értékpapírok feltételei szerinti fennakadást okozó vagy módosító események következtek be a mögöttes eszközök vonatkozásában vagy (ii) a Tulajdonos értesítése alapján, melyben az érintett Értékpapírok azonnali hatállyal visszaválthatónak nyilvánítja szerződészegés/nemteljesítés bekövetkezése és e helyzet fennállása okán.

Ilyen esetben a nem tervezett korai visszaváltás esetén kifizetendő Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg minden Értékpapír tekintetében egy olyan összeg, amely megfelel az Értékpapír tisztességes piaci árnak, figyelembevéve minden releváns tényezőt leszámítva a Kibocsátó és minden kapcsolt vállalkozása oldalán felmerülő költséget, amelyek az adott

korai visszaváltással összefüggésben merültek fel, ideértve a mögöttes és/vagy kapcsolódó fedezeti megállapodások (hedging arrangements) megszüntetésével kapcsolatos költségeket is. ***A Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg kevesebb lehet, mint az Ön eredeti befektetésének mértéke, így Ön elveszítheti befektetésének egy részét vagy akár egészét is egy nem tervezett korai visszaváltás esetén.***

Definiált fogalmak:

- **Automatikus Vételi Esemény Összeg:** a következő napokra eső Automatikus Vétel Megfigyelési Napok tekintetében: (i) 2025. február 17. – HUF 115.000 (ii) 2026. február 26. – HUF 130.000 és (iii) 2027. február 16. - HUF 145.000.
- **Automatikus Vételi Szint:** minden Mögöttes Eszköz tekintetében az adott Mögöttes Eszköz Kezdő Záró Áranak 100 százaléka (100%).
- **Automatikus Vétel Megfigyelési Napok:** 2025. február 17., 2026. február 16. és 2027. február 16., mely időpontok a feltételeknek (terms and conditions) megfelelően változhatnak.
- **Automatikus Vétel Kifizetési Napok:** az Automatikus Vétel Megfigyelési Napot követő nagyjából ötödik nap, amely időpontok a feltételeknek (terms and conditions) megfelelően változhatnak.
- **Küszöbár Szint:** minden Mögöttes Eszköz tekintetében a Mögöttes Eszköz Kezdő Záró Áranak 100 százaléka (100%).
- **CA:** Számítási Összeg (Calculation Amount), HUF 100.000.
- **Végső Záró Ár:** minden Mögöttes Eszköz tekintetében annak Referencia Ára 2028. február 16-án, amely módosítások tárgya lehet a feltételeknek (terms and conditions) megfelelően.
- **Kezdő Záró Ár:** minden Mögöttes Eszköz tekintetében annak Referencia Ára 2024. február 16-án, amely a feltételekkel összhangban változhat.
- **Visszaváltási Százalék:** 100 százalék (100%)
- **Referencia Ár:** minden Mögöttes Eszköz tekintetében annak záró részvényára a releváns Tőzsdén a releváns nap tekintetében.

***Irányadó jog:*** Az Értékpapírokra az angol jog az irányadó.

***Az Értékpapírok státusza:*** Az Értékpapírok a Kibocsátó nem alárendelt, fedezetlen kötelezettségeit testesítik meg és egymás között, valamint a Kibocsátó minden egyéb, időről időre keletkezett, nem alárendelt, fedezetlen kötelezettségével azonos ranghelyen rendelkeznek.

Amennyiben a szanalásért felelős hatóság a Kibocsátóval kapcsolatban bármilyen, a Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv szerinti intézkedést hoz, úgy az lényeges hatással lehet az Értékpapírok értékére, vagy az azokhoz kapcsolódó visszafizetésekre és/vagy azzal a kockázattal járhat, hogy az Értékpapírokat tőkére váltják át.

***Az Értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása:*** Az Értékpapírok nem kerültek és a jövőben sem kerülnek az amerikai 1993. évi Értékpapírtörvény (az „Értékpapírtörvény”) hatálya alá, és azok nem ajánlhatók fel és nem értékesíthetők az Egyesült Államokon belül vagy amerikai illetőségű személyek részére, nevére vagy azok javára, kivéve az Értékpapírtörvény és az alkalmazandó állami értékpapírjog által előírt bejelentési kötelezettség alá nem eső tranzakció keretében. Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlat, értékesítés vagy átadás, vagy az Értékpapírokkal kapcsolatos ajánlattételi anyag forgalmazása bármely joghatóság alatt kizárólag abban az esetben megengedett, amennyiben az alkalmazandó jogszabályok és előírások betartásra kerülnek. A fenti korlátozásokat leszámítva, az Értékpapírok szabadon átruházhatók.

#### **Hol kerülnek forgalomba hozatalra az Értékpapírok?**

Nem alkalmazható; az Értékpapírok nem kerülnek bevezetésre kereskedés céljából egyik tőzsdére sem.

#### **Melyek az Értékpapírokra jellemző kockázatok?**

**Az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázati tényezők:** Az Értékpapírok az alábbi kiemelt kockázatoknak vannak kitéve:

Az Ön Értékpapírjainak mindenkor értéke és jegyzett ára (amennyiben van ilyen) számos előre nem látható tényező függvénye.

- Az Ön Értékpapírjainak piaci értéke azok esedékességét megelőzően jelentősen alacsonyabb lehet, mint az a vételár, amelyet Ön fizetett értük. Ebből következik, hogy amennyiben Ön a tervezett visszaváltási nap előtt akarná eladni Értékpapírjait, akkor elképzelhető, hogy Ön az Értékpapírokat eredeti befektetésénél jóval alacsonyabb áron tudná csak értékesíteni.
- Az Ön Értékpapírjai a feltételekben (terms and conditions) meghatározott bizonyos rendhagyó esetekben a tervezett esedékesség előtt visszaváltásra kerülhetnek és ilyen esetekben az ilyen idő előtti visszaváltás esetén fizetett összeg kevesebb lehet, mint az az összeg, amelyet Ön az Értékpapírokért fizetett. Egyes esetekben az idő előtti visszaváltás összege akár nulla is lehet.
- A lejáratkor visszafizetett tőke nem nyújt védelmet az infláció hatásaival szemben. Az inflációval való kiigazítás után az Értékpapírok reálhozama (vagy hozama) a lejáratkor negatív lehet. Ennek megfelelően az infláció negatív hatással lehet az Értékpapírok értékére és hozamára.

**Az Értékpapírok bizonyos jellemzőihez kapcsolódó kockázatok:**

- Az Ön Értékpapírjaira vonatkozó feltételek (terms and conditions) alapján az Értékpapírok tekintetében egy felső határérték (cap) került meghatározásra. Ezért Önnek korlátozott lehetősége lesz csak arra, hogy a Mögöttes Eszközök értékének megváltozása által érintett legyen az Értékpapírok futamideje alatt, függetlenül attól, hogy a Mögöttes Eszközök ára mennyivel haladja meg a meghatározott felső határértéket az Értékpapír futamideje alatt. Emiatt az Ön Értékpapírjainak hozama jelentősen kevesebb lehet ahhoz képest, mint amennyi akkor lehetett volna, ha közvetlenül a Mögöttes Eszközöket vásárolta volna meg.
- Az Ön Értékpapírjaihoz tartozó feltételek (terms and conditions) értelmében az Értékpapírok hozama a Mögöttes Eszközöket tartalmazó kosár „legrosszabb” teljesítményétől függ. Éppen ezért Ön ki lesz téve valamennyi Mögöttes Eszköz teljesítményének, kiváltképp a leggyengébb teljesítménnyel rendelkező Mögöttes Eszköz teljesítményének. Ez azt jelenti, hogy a többi Mögöttes Eszköz teljesítményétől függetlenül, ha bármely Mögöttes Eszköz nem éri el a vonatkozó küszöböt vagy szinteket bármely elszámolási összeg megállapítása tekintetében, akkor Ön elvesztheti kezdeti befektetésének egy részét, vagy akár egészét.

**A Mögöttes Eszközökre vonatkozó kockázatok:**

- *Az Ön Értékpapírjainak értéke és hozam a Mögöttes Eszközök teljesítményétől függ.* Értékpapírjainak hozama a Mögöttes Eszközök teljesítményétől függ. A Mögöttes Eszközök ára, idővel előre nem látható változásoknak lehet kitéve. A változásnak ezt a mértékét „volatilitásnak” nevezzük. A Mögöttes Eszközök volatilitására hatással lehetnek a nemzeti és nemzetközi pénzügyi, politikai, katonai vagy gazdasági események, ideértve a kormányzati intézkedéseket, vagy a releváns piacok szereplőinek tevékenységét. Ezen események bármelyike hátrányosan érintheti az Értékpapírok értékét és hozamát. A volatilitás nem jelzi az ár változásának irányát, azonban a nagyobb volatilitással rendelkező Mögöttes Eszközöknél nagyobb az esélye, hogy értéke gyakrabban és/vagy a kevésbé volatilis eszközöknél nagyobb mértékben növekszik vagy csökken.
- *A Mögöttes Eszköz múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre.* Kérjük, hogy semmilyen, a Mögöttes Eszközök múltbéli teljesítményére vonatkozó információt ne tekintsen irányadónak a Mögöttes Eszközök esetleges jövőbeni skálájára, trendjeire, fluktuációjára vonatkozóan. Előfordulhat, hogy a Mögöttes Eszközök eltérően (vagy ugyanúgy) teljesít, mint a múltban, és ez lényegesen hátrányos hatással lehet Értékpapírjainak értékére és hozamára.
- Az Értékpapírok teljesítménye számos makrogazdasági tényezőtől függ, úgymint a tőkepiacon érvényesülő kamat- és árszintektől, devizával kapcsolatos fejleményektől, politikai tényezőktől, valamint cég specifikus tényezőktől, úgymint eredmény pozícióktól, piaci pozícióktól, kockázati helyzetektől, részvényesi struktúráktól és osztalékfizetési politikáktól, valamint a kibocsátó üzleti kockázataitól. Bármely előbbi tényező önmagában, vagy e tényezők kombinációja hátrányosan befolyásolhatja a Mögöttes Eszközök teljesítményét, amely negatív hatással lehet az Értékpapírok értékére és hozamára is.

**AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTELÉRE VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK**



<b>ÉS/VAGY A SZABÁLYOZOTT PIACRA VALÓ BEVEZETÉS ENGEDÉLYEZÉSE</b>
<b>Milyen feltételekkel és ütemezés szerint tudok befektetni ezekbe az Értékpapírokba?</b>
<p><b>Az ajánlat feltételei:</b></p> <p>Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre Magyarországon a 2024. január 29-én kezdődő (ezt a napot is magába foglaló) és 2024. február 16-án végződő (ezt a napot is magában foglaló) időszakban (az „Ajánlattételi Időszak”) kerül sor. Az Ajánlattételi Időszak bármikor megszakítható.</p> <p>Az ajánlattételi ár megegyezik az Összesített Nominális Összeg 100 százalékával (100%). Az Engedélyezett Ajánlattevő felajánlja, majd értékesíti az Értékpapírokat ügyfelei számára az Engedélyezett Ajánlattevő és ügyfelei között fennálló megállapodásokkal összhangban a Kibocsátási Arra és az uralkodó piaci feltételekre történő hivatkozással.</p> <p>Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattétel előfeltétele, hogy a szükséges hatósági jóváhagyások megtörténjenek és az Értékpapírok kibocsátásra kerüljenek. Az Ajánlattételi Időszak a Kibocsátó által vagy nevében a vonatkozó szabályokkal összhangban módosítás tárgyát képezheti; minden ezen időszakot érintő módosításról értesítés kerül közzétételre, amely a Kibocsátó honlapján lesz elérhető (<a href="https://classic.gs.de/hu/XS2658364299">https://classic.gs.de/hu/XS2658364299</a>). Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlat a Kibocsátási Nap előtt részben vagy egészében bármikor visszavonható a Kibocsátó döntése szerint. A jegyzett Értékpapírok kézbesítésére az Ajánlattételi Időszakot követően a Kibocsátási Napon kerül sor. Az ajánlattétel eredménye a <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF)-hez kerül beadásra és a Kibocsátó honlapján kerül publikálásra (<a href="https://classic.gs.de/hu/XS2658364299">https://classic.gs.de/hu/XS2658364299</a>) a Kibocsátás Napján (vagy akörül).</p>
<p><b>A Kibocsátó/ajánlattevő által a befektetőre hárított becsült költségek:</b> A Kibocsátási Ár magába foglal egy értékesítési jutalékot, amely legfeljebb a Kibocsátó által fizetett Összesített Nominális Összeg 1,85 százaléka (1,85%) lehet.</p>
<b>Ki az ajánlattevő és/vagy az a személy, aki a forgalomba hozatal jóváhagyását kéri?</b>
<p>Lásd fent „Engedélyezett Ajánlattevő(k)” cím alatt. A Kibocsátó kéri az Értékpapírok szabályozott piacra történő bevezetését.</p>
<b>Miért került sor jelen Tájékoztató elkészítésére?</b>
<p><b>Az ajánlattétel illetve a szabályozott piacra történő bevezetés okai, becsült nettó hozam és a hozamok felhasználása:</b> Az ajánlat nettó hozamát a Kibocsátó arra használja fel, hogy működéséhez és egyéb általános társasági célokhoz (pl. nyereség termeléséhez és/vagy bizonyos kockázatok mérsékléséhez) további forrásokat biztosítson.</p>
<p><b>Átvételre irányuló kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás:</b> Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre nem vonatkozik kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás.</p>
<p><b>A kibocsátásra/ajánlatra vonatkozó lényeges ellentétek:</b></p> <p>A díjak az Engedélyezett Ajánlattevőnek fizetendők.</p> <p>A Kibocsátónál számos érdekellentét merül fel a saját érdekei és az Értékpapírok tulajdonosai között, ideértve (a) egyes számítások és meghatározások elvégzése esetén előfordulhat, hogy érdekellentét merül fel a befektetők és a Kibocsátó között, (b) előfordulhat, hogy a rendes üzletmenet keretében a Kibocsátó (vagy leányvállalata) az Értékpapírok vagy az azokhoz kapcsolódó derivatívákra vonatkozóan saját javára végez tranzakciókat és kockázatmérséklő tranzakciókat hajt végre, amelyek kihatással lehetnek az Értékpapírok piaci árára, likviditására vagy értékére, és (c) előfordulhat, hogy a Kibocsátó (vagy leányvállalata) olyan bizalmas információval rendelkezik a Mögöttes Eszközök vagy bármely, azokra hivatkozó derivatív eszköz kapcsán, amelynek feltárására a Kibocsátó nem köteles (vagy amelynek feltárása számára jogszabályba ütközik).</p>