

Final Terms dated November 2, 2021

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL

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

**Issue of up to the Aggregate Nominal Amount* Five-Year EUR Airbag Notes linked to the Solactive
Cyber Security Technology 8% VT Index, due November 26, 2026
(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 this 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 85,000,000.**

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Note Conditions, the Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated July 16, 2021 (expiring on July 16, 2022) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplement to the Base Prospectus dated August 20, 2021, and October 29, 2021 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of the EU Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplement to the Base Prospectus are available for viewing at www.bourse.lu and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/hu/XS2370049145>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Specified Currency or Currencies:** EUR.
3. **Aggregate Nominal Amount:**
 - (i) **Series:** Up to the Aggregate Nominal Amount.

The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be

specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at EUR 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 85,000,000.

- (ii) **Tranche:** Up to the Aggregate Nominal Amount.
- The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at EUR 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 85,000,000.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Specified Denomination:** EUR 1,000.
6. **Calculation Amount:** EUR 1,000.
7. **Issue Date:** November 26, 2021.
8. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is November 26, 2026.
- (i) **Strike Date:** November 19, 2021.
- (ii) **Relevant Determination Date (General Note Condition 2(a)):** Last Averaging 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 Index (as defined below).

VALUATION PROVISIONS

10. **Valuation Date(s):** Not Applicable.

11. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.

12. **Initial Valuation Date(s):** November 19, 2021.

13. **Averaging:** Applicable.

(i) **Averaging Dates:** November 21, 2022, November 21, 2023, November 21, 2024, November 21, 2025 and November 19, 2026.

(ii) **Initial Averaging Date(s):** Not Applicable.

(iii) **Last Averaging Date:** The Averaging Date scheduled to fall on November 19, 2026.

(iv) **Last Initial Averaging Date:** Not Applicable.

(v) **Last Initial Averaging Dates:** Not Applicable.

(vi) **Final Set First Averaging Date:** Not Applicable.

(vii) **Initial Average Price:** Not Applicable.

14. **Asset Initial Price:** In respect of the Underlying Asset, the Initial Closing Price.

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:** Not Applicable.

22. **Interest Basis:** Not Applicable.

23. **Interest Commencement Date:** Not Applicable.

24. **Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 9):** Not Applicable.

25. **BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):** Not Applicable.

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 26. | FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)): | Not Applicable. |
| 27. | Floating Rate Note Conditions (General Note Condition 10): | Not Applicable. |
| 28. | Change of Interest Basis (General Note Condition 11): | Not Applicable. |
| 29. | Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1): | Not Applicable. |
| 30. | Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)): | Not Applicable. |
| 31. | Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3): | Not Applicable. |
| 32. | Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4): | Not Applicable. |
| 33. | Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5): | Not Applicable. |
| 34. | Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6): | Not Applicable. |
| 35. | Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7): | Not Applicable. |

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 36. | Automatic Early Redemption (General Note Condition 12(l)): | Not Applicable. |
| 37. | Autocall Payout Conditions: | Not Applicable. |

REDEMPTION PROVISIONS

- | | | |
|-----|--|-----------------|
| 38. | Redemption/Payment Basis: | Index Linked. |
| 39. | Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 12(c)): | Not Applicable. |
| 40. | Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 12(d)): | Not Applicable. |
| 41. | Zero Coupon Note Conditions: | Not Applicable. |
| 42. | Final Redemption Amount of each Note (General Note Condition 12(a)): | |

In cases where the Final Redemption Amount is Share Linked, Index Linked, Commodity Linked, Commodity Index

Linked, FX Linked, Inflation Linked or Fund Linked:

- Provisions for determining Final Redemption Amount where calculated by reference to Share and/or Index and/or Commodity and/or Commodity Index and/or FX Rate and/or Inflation Index and/or Fund Linked: Payout Conditions apply (see further particulars specified below).

FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS

43. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.

44. **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)):** Not Applicable.

(iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Applicable.

- (a) Perf: Underlying Performance.
- Final/Initial (FX): Not Applicable.
- Reference Price (Final): Final Average Price.
- Reference Price (Initial): 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price.
- j: Not Applicable.
- Replacement Performance: Not Applicable.
- Local Cap: Not Applicable.
- Local Floor: Not Applicable.
- BDNA: Not Applicable.
- Weighting: Not Applicable.
- (b) Cap: Not Applicable.
- (c) Floor: Not Applicable.

(iv) **Payout 3 (Payout Condition 1.2(b)(i)(C)):** Not Applicable.

(v)	Payout	4	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(D)):			
(vi)	Payout	5	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(E)):			
(vii)	Payout	6	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(F)):			
(viii)	Payout	7	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(G)):			
(ix)	Payout	8	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(H)):			
(x)	Payout	9	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(I)):			
(xi)	Payout	10	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(J)):			
(xii)	Payout	11	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(K)):			
(xiii)	Payout	12	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(L)):			
(xiv)	Payout	13	(Payout	Not Applicable.
	Condition 1.2(b)(i)(M)):			
(xv)	Downside Cash Settlement (Payout			Applicable, for the purpose of Payout Condition
	Condition 1.2(c)(i)(A)):			1.2(c)(i)(A), Minimum Percentage is applicable.
	(a)	Minimum Percentage:		90 per cent. (90%).
	(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.
	(p)	Basket Strike:		Not Applicable.
	(xvi)	Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):		Not Applicable.
45.		Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):		Not Applicable.
46.		Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):		Not Applicable.
47.		Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):		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 Average Price is applicable.
	(iii)	Barrier Level:		90 per cent. (90%) per cent. 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.
48.		Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):		Not Applicable.
49.		Currency Conversion:		Not Applicable.
50.		Physical Settlement (General Note		Not Applicable.

Condition 14(a):

51. **Non-scheduled Early Repayment** Fair Market Value.
Amount:

– Adjusted for Issuer Expenses and Applicable.
Costs:

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

52. **Type of Notes:** The Notes are Index Linked Notes – the Index Linked Conditions are applicable.

53. **Share Linked Notes:** Not Applicable.

54. **Index Linked Notes:** Applicable.

(i) Single Index or Index Basket: Single Index.

(ii) Name of Index(ices): Solactive Cyber Security Technology 8% VT Index
(*Bloomberg:* SOLCYBV8 <Index>
Reuters: .SOLCYBV8) (the "Index").

(iii) Type of Index: Multi-Exchange Index.

(iv) Exchange(s): As specified in Index Linked Condition 8.

(v) Related Exchange(s): All Exchanges.

(vi) Options Exchange: Not Applicable.

(vii) Index Sponsor: Solactive AG.

(viii) Relevant Screen Page: Not Applicable.

(ix) Valuation Time: Default Valuation Time.

(x) Latest Reference Date: Not Applicable.

(xi) Index-Linked Derivatives Contract Provisions: Not Applicable.

(xii) Single Index and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Applicable in respect of the Initial Valuation Date – as specified in Index Linked Condition 1.1.

(a) Maximum Days of Disruption: As specified in Index Linked Condition 8.

(b) No Adjustment: Not Applicable.

(xiii) Single Index and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Applicable in respect of each Averaging Reference Date – as specified in Index Linked Condition 1.2.

- (a) Omission: Not Applicable.
- (b) Postponement: Applicable.
- (c) Modified Postponement: Not Applicable.
- (d) Maximum Days of Disruption: As specified in Index Linked Condition 8.
- (e) No Adjustment: Not Applicable.
- (xiv) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xv) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xvi) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xvii) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xviii) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): Not Applicable.
- (xix) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): Not Applicable.
- (xx) Fallback Valuation Date: Not Applicable.
- (xxi) Specified Number of Strategy Business Days: Not Applicable.
- (xxii) Index Modification: Calculation Agent Adjustment.
- (xxiii) Index Cancellation: Calculation Agent Adjustment.
- (xxiv) Index Disruption: Calculation Agent Adjustment.
- (xxv) Administrator/Benchmark Event: Calculation Agent Adjustment.

(xxvi) Change in Law:	Applicable.
(xxvii) Correction of Index Level:	Applicable.
(xxviii) Correction Cut-off Date:	Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of the Initial Valuation Date, and each Averaging Reference Date.
(xxix) Index Disclaimer:	Applicable to an Index.
(xx) Reference Price subject to Decrement Adjustment:	Not Applicable.
55. Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket):	Not Applicable.
56. Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):	Not Applicable.
57. FX Linked Notes:	Not Applicable.
58. Inflation Linked Notes:	Not Applicable.
59. Fund Linked Notes:	Not Applicable.
60. EIS Notes:	Not Applicable.
61. Multi-Asset Basket Linked Notes:	Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

62. FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Note Condition 15):	FX Disruption Event is applicable to the Notes, General Note Condition 15 and FX Linked Condition 4 shall apply.
(i) Base Currency:	Settlement Currency.
(ii) Reference Currency:	USD.
(iii) Reference Country:	The United States of America, the United Kingdom and the Euro-Zone.
(iv) CNY Financial Centre(s):	Not Applicable.
(v) USD/CNY Exchange Rate:	Not Applicable.
(vi) Currency Conversion Reference Country:	Not Applicable.
(vii) USD/Affected Currency FX Rate:	Applicable – as specified in FX Linked Condition 4.
(a) Affected Currency:	Settlement Currency.
(b) FX Disruption Event Cut-off Date (General Note Condition	Default FX Disruption Event Cut-off Date.

	2(a):	
	(c) Adjusted Affected Payment Date (General Note Condition 2(a)):	Default Adjusted Affected Payment Date.
	(d) Affected Payment Cut-off Date (General Note Condition 2(a)):	Default Affected Payment Cut-off Date.
	(e) USD/Affected Currency FX Rate Fixing Price Sponsor Determination:	Applicable.
	(f) Fixing Price Sponsor:	Refinitiv Benchmark Services Limited.
	(g) Valuation Time:	At or around 4:00 p.m., London time.
	(viii) Trade Date:	Not Applicable.
	(ix) Settlement Currency:	Specified Currency.
63.	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.
64.	Additional Business Centre(s):	Not Applicable.
65.	Form of Notes:	Registered Notes.
		Global Registered Note registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and Clearstream, Luxembourg exchangeable for Individual Note Certificates in the limited circumstances described in the Global Registered Note.
66.	Representation of Holders:	Not Applicable.
67.	Identification information of Holders in relation to French Law Notes (General Note Condition 3(b)):	Not Applicable.
68.	Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:	Not Applicable.
	– Non-Default Payment Business Day:	Not Applicable.
69.	Principal Financial Centre:	The Principal Financial Centre in relation to EUR is the principal financial centre of such member state of the

			European Communities as is selected by the Calculation Agent
–	Non-Default Principal Financial Centre:		Applicable.
70.	Instalment Notes (General Note Condition 12(t)):		Not Applicable.
71.	Minimum Trading Number (General Note Condition 5(g)):		One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000).
72.	Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(g)):		One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000).
73.	Record Date (General Note Condition 13):		Not Applicable.
74.	Calculation Agent (General Note Condition 20):		Goldman Sachs International.
75.	Governing law:		English law.

DISTRIBUTION

76.	Method of distribution:		Non-syndicated.
	(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:		Not Applicable.
	(ii) Date of Subscription Agreement:		Not Applicable.
	(iii) If non-syndicated, name and address of Dealer:		Goldman Sachs International (GSI) (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
77.	Non-exempt Offer:		An offer of the Notes 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) November 2, 2021 and ending on (and including) November 19, 2021 (the " Offer Period "). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
78.	(i) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:		Not Applicable.
	(ii) Prohibition of Sales to UK Retail Investors:		Not Applicable.
79.	Prohibition of Offer to Private Clients in		Applicable.

Switzerland:

- 80. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
- 81. **Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:** Not Applicable.
- 82. **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 Notes 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 OFFER**

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 3.00 per cent. (3.00%) of the Aggregate Nominal Amount, which will be paid by the Issuer to the Distributor.

6. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET AMOUNT OF PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
 - (i) Reasons for the offer: Not Applicable.
 - (ii) Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.
 - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.

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

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

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

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 placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) November 2, 2021 and ending on (and including) November 19, 2021.
Offer Price:	Issue Price. The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 3.00 per cent. (3.00%) of the Aggregate Nominal Amount, which will be paid by the Issuer to the Distributor.
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/hu/XS2370049145). 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.
Description of the application process:	The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.
Description of possibility to reduce subscription and manner for refunding excess amount paid by	Not Applicable.

applicant:

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application per investor will be one Security (corresponding to an 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 Notes: Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant distributor who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.

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

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: The results of the offer will be filed with the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) and published on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/hu/XS2370049145>) on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable.

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: The Notes will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.

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

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

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may 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

begin before notification is made:

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 in respect of 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 5.29 per cent (5.29%) of the Aggregate Nominal Amount. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014.

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 3.00 per cent. (3.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

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

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

CYRRUS, a.s., Veverí 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Czech Republic, 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/XS2370049145>) 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:

CYRRUS, a.s., Veverí 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Czech Republic, 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/XS2370049145>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

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

The Offer Period.

Conditions attached to the consent:

The Issuer consents to the use of the Base

Prospectus in connection with the making of an offer of the Securities to the public requiring the prior publication of a prospectus under the 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

The Solactive Private Equity Select Index is provided by Solactive AG. As at the date of these Final Terms, Solactive AG appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation.

12. INDEX DISCLAIMER

Solactive Cyber Security Technology 8% VT Index (the "Index")

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the Index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

EXAMPLES

For the purposes of each Example:

- (i) the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount of up to EUR 10,000,000, the Calculation Amount is EUR 1,000 and the Specified Denomination of each Note is EUR 1,000;
- (ii) in respect of the Underlying Asset, the Barrier Level is 90 per cent. (90%) of the Asset Initial Price; and
- (iii) the Minimum Percentage is 90 per cent. (90%).

Example 1

The Final Average Price is 150 per cent. (150%) of the Asset Initial Price.

The Securities will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable per Note (of the Specified Denomination) will be an amount in the Specified Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *quotient* of (a) the Final Average Price, *divided* by (b) the Initial Closing Price, i.e., EUR 1,500.

Example 2

The Final Average Price is 99 per cent. (99%) of the Asset Initial Price.

The Securities will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable per Note (of the Specified Denomination) will be an amount in the Specified Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *quotient* of (a) the Final Average Price, *divided* by (b) the Initial Closing Price, i.e., EUR 990. **In this Example, an investor who purchased the Notes at the Issue Price will sustain a partial loss of the amount invested.**

Example 3

The Final Average Price is 89 per cent. (89%) of the Asset Initial Price.

The Securities will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable per Note (of the Specified Denomination) will be an amount in the Specified Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Minimum Percentage, i.e., EUR 900. **In this Example, an investor who purchased the Notes at the Issue Price will sustain a partial loss of the amount invested.**

Example 4

The Final Average Price is 10 per cent. (10%) of the Asset Initial Price.

The Securities will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable per Note (of the Specified Denomination) will be an amount in the Specified Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Minimum Percentage, i.e., EUR 900. **In this Example, an investor who purchased the Notes at the Issue Price will sustain a partial loss of the amount invested.**

Example 5

The Final Average Price is zero per cent. (0%) of the Asset Initial Price.

The Securities will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable per Note (of the Specified Denomination) will be an amount in the Specified Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Minimum Percentage, i.e., EUR 900. **In this Example, an investor who**

purchased the Notes at the Issue Price will sustain a partial loss of the amount invested.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS
<p>This Summary should be read as an introduction to the Prospectus (comprised of the Base Prospectus read together with the Final Terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>
<p>Securities: Issue of up to the Aggregate Nominal Amount Five-Year EUR Airbag Notes linked to the Solactive Cyber Security Technology 8% VT Index, due November 26, 2026 (ISIN: XS2370049145) (the "Securities").</p> <p>The "Aggregate Nominal Amount" will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at EUR 10,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 85,000,000.</p>
<p>Issuer: Goldman Sachs International ("GSI"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England and its Legal Entity Identifier ("LEI") is: W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>
<p>Authorised Offeror(s): The authorised offeror is CYRRUS, a.s., Veverí 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Czech Republic. The authorised offeror is an <i>akciová společnost</i> incorporated in the Czech Republic mainly operating under Czech law. Its LEI is 31570010000000043551 (the "Authorised Offeror").</p>
<p>Competent authority: The Base Prospectus was approved on July 16, 2021 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).</p>
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
<p>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.</p>
<p>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.</p>
<p>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").</p>
<p>Key directors: The directors of GSI are Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller and Catherine G. Cripps.</p>
<p>Statutory auditors: GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London SE1 2RT, England.</p>
What is the key financial information regarding the Issuer?
<p>The following table shows selected key historical financial information from GSI's 2020 audited financial statements, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("IFRS") adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. This includes information for the year ended and as of December 31, 2020 and comparative information for the year ended and as of November 30, 2019. These financial statements include IFRS transition disclosures required by IFRS 1 'First-time adoption of International Financial Reporting Standards'. GSI's 2019 audited financial statements were prepared under United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices ("U.K. GAAP"), in accordance with FRS 101 'Reduced Disclosure Framework' ("FRS 101") and the Companies Act 2006. This includes financial information for the year ended and as of November 30, 2019. GSI's June 2021 unaudited half-yearly financial statements were prepared under international accounting standards, in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting' and Article 5 of the</p>

Directive 2004/109/EC as amended by Directive 2013/50/EU. This includes financial information for the three months ended and as of June 30, 2021 and comparative information for the three months ended May 31, 2020.

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

Qualifications in audit report on historical financial information:

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

- ¹ "Fees and commissions" are included within "non-interest income" and therefore are not included as a single line item.
- ² Sum of items "Fixed assets", "Current assets" and "Pension surplus".
- ³ "Subordinated loans" are included within "total unsecured borrowings" and therefore are not included as a single line item.
- ⁴ Amounts due to broker/dealers and customers.

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

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

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

The Securities are cash settled Securities which are index-linked Securities in the form of Notes.

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

The issue date of the Securities is November 26, 2021 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount of up to the Aggregate Nominal Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS2370049145; Common Code: 237004914; Valoren: 114118185.

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 Aggregate Nominal Amount of Securities is up to the Aggregate Nominal Amount.

Maturity Date: November 26, 2026. 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:

Return on the Securities: The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The return on the Securities will comprise the payment of the Final Redemption Amount, and the amounts payable will depend on the performance of the following Underlying Asset:

Underlying Asset or Index	Index Sponsor	Bloomberg / Reuters
Solactive Cyber Security Technology 8% VT Index	Solactive AG	SOLCYBV8 <Index> / .SOLCYBV8

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:

- (i) if the Final Average Price of the Underlying Asset is greater than or equal to the Barrier Level, an amount calculated

in accordance with the following formula:

$$CA \times \frac{\text{Final Average Price}}{\text{Initial Closing Price}}; \text{ or}$$

(ii) if the Final Average Price of the Underlying Asset is less than the Barrier Level, an amount calculated in accordance with the following formula:

$$CA \times \text{Minimum Percentage}$$

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:

- **Barrier Level:** 90 per cent. of the Initial Closing Price.
- **CA:** Calculation Amount, EUR 1,000.
- **Final Average Price:** the arithmetic mean of the Reference Price of the Underlying Asset on November 21, 2022, November 21, 2023, November 21, 2024, November 21, 2025 and November 19, 2026, in each case subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Closing Price:** the Reference Price of the Underlying Asset on November 19, 2021, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Minimum Percentage:** 90 per cent. (90%).
- **Reference Price:** the closing index level of the Index for the relevant date.
- **Reference Price (Final):** the Final Average Price of the Underlying Asset.
- **Reference Price (Initial):** 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price of the Underlying Asset.

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:

Risks relating to certain features of the Securities:

- The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted. Depending on the performance of the Underlying Asset, you may lose some of your investment. You could lose some or all of your investment in the Securities where your Securities are redeemed early due to an unexpected event and the amount you receive is less than the original purchase price.
- The terms and conditions of your Securities provide that the amount payable on the Securities (whether at maturity or otherwise) will be based on the arithmetic average of the applicable levels of the Underlying Asset on each of the specified averaging dates, and not the simple performance of the Underlying Asset over the term of the Securities. An averaging feature could result in a lower value of and return on the Securities than if there was no averaging feature. For example, if the applicable level of the particular Underlying Asset dramatically increases on an averaging date (but not the other averaging dates), the return on your Securities may be significantly less than it would have been had it been linked only to the applicable level of the Underlying Asset on that single date.

Risks relating to the Underlying Asset:

- *The value of and return on your Securities depends on the performance of the Underlying Asset.* The return on your Securities depends on the performance of the Underlying Asset. The level of the Underlying Asset may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of the Underlying Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. Volatility does not imply direction of the level, 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 the Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of the Underlying Asset as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Asset that may occur in the future. The Underlying Asset may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- Equity indices are comprised of a synthetic portfolio of shares, and as such, the performance of the Index is dependent upon the macroeconomic factors relating to the shares that underlie such Index, 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 the index composition, which may change over time.

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 Prospectus Regulation in Hungary (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) November 2, 2021 and ending on (and including) November 19, 2021.

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.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: The Issue Price includes a selling commission of up to 3.00 per cent. (3.00%) of the aggregate nominal amount which is paid by the Issuer to the Distributor.

Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading on a regulated market?

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

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net 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 Distributor(s).

The Issuer is subject to a number of conflicts of interest between its own interests and those of holders of Securities, including: (a) in making certain calculations and determinations, there may be a difference of interest between the investors and the Issuer, (b) in the ordinary course of its business the Issuer (or an affiliate) may effect transactions for its own account and may enter into hedging transactions with respect to the Securities or the related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities, and (c) the Issuer (or an affiliate) may have confidential information in relation to the Underlying Asset 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 a Tájékoztató bevezető részeként értelmezendő (amely az Alaptájékoztatóból áll, mely a Végleges Feltételekkel összhangban értelmezendő). Bármely, a befektető által az Értékpapírokba való befektetésre vonatkozó döntés az Alaptájékoztató egészének ismeretében hozható meg. 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. Előfordulhat, hogy a befektető elveszíti a befektetett tőke egészét vagy egy részét. 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 értékéig Öt-éves EUR Airbag Jegyek (Airbag Notes) kibocsátása, amelyek a Solactive Cyber Security Technology 8% VT Indexre vonatkoznak és 2026. november 26-án esedékesek (ISIN: XS2370049145) (az "Értékpapírok").

Az "Összesített Nominális Összeg" egy a Kibocsátó által a Kibocsátási Napon, vagy akörül, az ajánlat eredménye alapján meghatározandó érték, amely egy a Kibocsátási Napon vagy akörül kelt értesítésben kerül pontosan meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek keltének napjától a Sorozatba tartozó Jegyek összesített nominális összege indikatív módon EUR 10.000.000-ban kerül meghatározásra, feltéve, hogy az ténylegesen egy ennél nagyobb vagy kisebb összeg is lehet, de semmiképp sem haladja meg az EUR 85.000.000 összeget.

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

Engedélyezett Ajánlattevő(k): Az engedélyezett ajánlattevő az CYRRUS, a.s. (Veveří 3163/111 (BUDOVA PLATINIUM), 616 00 Brno, Csehország). Az engedélyezett ajánlattevő egy cseh jog szerint alapított, túlnyomórészt cseh jog hatálya alatt működő részvénytársaság (*akciová společnost*). LEI száma 3157001000000043551 (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) hagyta jóvá 2021. július 16. 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 értékpapírjegyzés és forgalmazás, vállalati adóssággal és magántőke (equity) szolgáltatásokkal, nem-amerikai államadóssággal és jelzálog értékpapírokkal való kereskedés, swap és derivatív eszközök végrehajtása, vállalatfelvásárlások és fúziók, restrukturalásra/magántőke-kihelyezésre/lízingsre 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 közvetetten, 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 Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller és Catherine G. Cripps.

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 2020-as évre vonatkozó auditált, 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 2020. december 31-el záruló és innen kezdődő évre vonatkozó információkat, illetve a 2019. november 30-án végződő és innen kezdődő évre vonatkozó összehasonlító információkat is. Ezen beszámolók magukba foglalják az IFRS 1 „a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok első alkalmazása standard” által előírt IFRS átmeneti közzétételeket is.

A GSI 2019-es auditált pénzügyi beszámolója az Egyesült Királyság Általánosan Elfogadott Számviteli Elveinek [United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices („U.K. GAAP”)] szerint, az FRS 101 „Csökkentett Közzétételi Keretrendszer”-nek (FRS 101 Reduced Disclosure Framework, „FRS 101”) és a 2006. évi Társasági törvénynek megfelelően készült. Ez magában foglalja a 2019. november 30-án végződő és innen kezdődő évre vonatkozó pénzügyi információkat is. A GSI 2021. júniusi nem auditált féléves pénzügyi beszámolója a nemzetközi számviteli standardoknak megfelelően, az IAS 34 „Évközi Pénzügyi Beszámolás” standarddal és a 2013/50/EU Irányelvvel módosított 2004/109/EK Irányelv 5. cikkével összhangban készültek. Ezek magukban foglalják a 2021. június 30-ával végződő három hónapos időszakra vonatkozó pénzügyi információkat is, illetve összehasonlító információkat is tartalmaznak a 2020. május 31-ével záródó három hónapra vonatkozóan.

Összefoglaló információk – eredménykimutatás					
	A 2020. december 31. napján lezárt év (auditált)	A 2019. november 30. napján lezárt év (auditált)		A 2021. június 30-ai záródó három hónapos időszak végén (nem auditált)	A 2020. május 31-vel záródó három hónapos időszak végén (nem auditált)
(millió dollárban kifejezve, kivéve a részvény mennyiségeket)	IFRS	IFRS	U.K. GAAP		
Eredménykimutatás kiválasztott adatai					
Összes kamatból származó bevétel	4.196	7.659	7.509	848	900
Nem kamatból származó bevétel ¹	10.996	8.292	8.292	2.751	2.809
Adózás előtti eredmény	3.524	2.434	2.426	717	1.139
Üzemi eredmény	N/A	N/A	2.656	N/A	N/A
Egy részvényre jutó osztalék	N/A	1,7	1,7	N/A	N/A
Összefoglaló információk – mérleg					
	2020. december 31. napjával (auditált)	2019. november 30. napjával (auditált)		2021. június 30. napjával (nem auditált)	
(millió dollárban kifejezve)	IFRS	IFRS	U.K. GAAP		
Összes eszköz	1.267.858	1.041.576	1.041.518 ²	1.142.572	

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

² A „Befektetett eszközök”, „Forgóeszközök” és „Nyugdíj többlet” elemek összege

Összes fedezetlen kölcsön ³	80.351	88.669	87.450	80.216
Vevői és egyéb követelések	90.380	71.807	59.102 ⁴	82.768
Vevői és egyéb tartozások	100.519	84.968	62.254	101.860
Összes részvényesi tőke	36.578	34.248	34.248	37.932
(százalékban kifejezve.)				
Elsődleges Alapvető Tőke (Common Equity Tier 1 (CET1)) mutató	10,7	11,6	11,6	10,6
Össztőke mutató	14,0	15,7	18,3	15,8
Elsődleges tőkeáttétel mutató	4,7	4,4	4,4	4,2

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 és hitelkockázatokat, a likviditási kockázatokat, az üzleti tevékenységgel kapcsolatos és iparági kockázatokat, valamint a működési és jogi, szabályozási és jóhírnévvel kapcsolatos 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 érdekkellentéttel, 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 Szanálási Irányelv hatálya alá tartozik, amelynek célja, hogy azon hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal kapcsolatosan, amelyeknél a szanálásért felelős hatóság álláspontja szerint fennáll a csőd kockázata, a szanálásért felelős hatóságot számos intézkedés megtételére hatalmazza fel, amennyiben az intézkedés a közérdek miatt indokolt. A szanálásért felelős hatóság hatáskörébe tartozik (i) a tartozás akár nullára történő leírása, az Értékpapírok más értékpapírokká történő átalakítása, ideértve az adott intézmény (vagy leányvállalatának) törzsrészvényeit – úgynevezett hitelezői feltőkésítés („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 szanálásért felelős hatóság jogosult szerződéses megállapodásokat módosítani, és felfüggeszteni olyan végrehajtási vagy felmondási jogokat, amelyek egyébként

³ Az „alárendelt kölcsönöket” az „összes fedezetlen kölcsön” sor tartalmazza, ezért azok külön sorban nem kerültek feltüntetésre.

⁴ Vevőknek, brókereknek/kereskedőknek járó összegek

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 jogkört 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 indexhez kötött Értékpapírokat testesítenek meg Jegyek 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 2021. november 26. (a „**Kibocsátás Napja**”). Az Értékpapírok kibocsátási ára az Összesített Nominális Összeg 100 százaléka (100%), amely az Összesített Nominális Összegig terjedhet. (a „**Kibocsátási Ár**”).

ISIN: XS2370049145; Common Code: 237004914; Valoren: 114118185.

Pénznem, címlet, a kibocsátott Értékpapírok mennyisége és az Értékpapírok lejárat: Az Értékpapírok pénzneme Euro („EUR”). A számítási összeg EUR 1.000. Az Értékpapírok Összesített Nominális Összege legfeljebb az Összesített Nominális Összegig terjedhet.

A Lejárat Dátuma: 2026. november 26. Ez az a nap, amelyen az Értékpapírok tervezett visszaváltása történik a feltételekkel (terms and conditions) összhangban történő módosítások függvényében és az Értékpapírokhoz fűződő jogok idő előtti visszaváltásának függvényében.

Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok:

Az Értékpapírok hozama: 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 tartalmazza az Végső Visszaváltási Összeg kifizetését, a kifizetendő összegek pedig a következő Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ:

Mögöttes Eszköz vagy Index	Index Szponzor	Bloomberg / Reuters
Solactive Cyber Security Technology 8% VT Index	Solactive AG	SOLCYBV8 <Index> / .SOLCYBV8

Végső Visszaváltási Összeg: amennyiben korábban nem került sor visszaváltásra, megvásárlásra vagy visszavonásra, akkor az EUR-ban fizetendő Végső Visszaváltási Összeg minden Értékpapír tekintetében a Lejárat Dátumán:

- (i) ha a Mögöttes Eszköz Végső Átlag Ára magasabb vagy megegyezik a Küszöbár Szinttel, akkor a következő formula alapján kiszámított összeg:

$$CA \times \frac{\text{Végső Átlag Ár}}{\text{Kezdő Záró Ár}}, \text{ vagy}$$

- (ii) ha a Mögöttes Eszköz Végső Átlag Ára kevesebb mint a Küszöbár Szintnél, akkor a következő formula alapján kiszámított összeg:

$$CA \times \text{Minimum Százalék}$$

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 szerződésszegés/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:

- **Küszöbár Szint:** a Kezdő Záró Ár 90 százaléka (90%).
- **CA:** Számított Összeg (Calculation Amount), EUR 1.000.
- **Végső Átlag Ár:** a Mögöttes Eszköz 2022. november 21-i, 2023. november 21-i, 2024. november 21-i, 2025. november 21-i és 2026. november 19-i Referencia Árainak számtani közepe, mely minden esetben további módosítások tárgya lehet a feltételeknek (terms and conditions) megfelelően.
- **Kezdő Záró Ár:** a Mögöttes Eszköz Referencia Ára 2021. november 19-én, mely a feltételekkel összhangban változhat.
- **Minimum Százalék:** 90 százalék (90%).
- **Referencia Ár:** az Index záró index szintje a releváns nap tekintetében.
- **Referencia Ár (Végső):** a Mögöttes Eszköz Végső Átlag Ára.
- **Referencia Ár (Kezdő):** a Mögöttes Eszköz Kezdő Záró Áranak 100 százaléka (100%).

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 ranghellyel 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 értékpapírijog 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 Értékpapírok bizonyos jellemzőihez kapcsolódó kockázatok:

- Az Ön Értékpapírjainak mindenkori értéke és jegyzett ára (amennyiben van ilyen) számos előre nem látható tényező függvénye. A Mögöttes Eszköz teljesítményétől függően előfordulhat, hogy Ön elveszíti befektetése egy részét. Ön elveszítheti az Értékpapírokhoz kapcsolódó befektetése egy részét vagy akár egészét, ha egy váratlan esemény következtében az Értékpapírok korai visszaváltására kerül sor, és az Ön által kapott összeg kevesebb az eredeti vételárnál.
- Az Ön Értékpapírjaira vonatkozó feltételek (terms and conditions) biztosítják, hogy az Értékpapírokra fizetendő összeg (akár a lejáratkor akár máskor) a Mögöttes Eszköz meghatározott átlagolási napokon alkalmazandó szintjeinek számtani közepe alapján kerül meghatározásra, nem pedig a Mögöttes Eszköznek az Értékpapírok futamideje alatti egyszerű teljesítménye alapján. Az átlagolási módszer kevesebb értéket és hozamot eredményezhet, mint ami egyébként átlagolás nélkül elérhető lenne. Például amennyiben a Mögöttes Eszköz alkalmazandó szintje drámaian megemelkedne egy átlagolási napon (de a többi átlagolási napon nem), akkor az Ön Értékpapírjainak hozama jelentősen kevesebb lehet ahhoz képest, mint amennyi akkor lehetett volna, ha csupán a Mögöttes Eszköz adott napon alkalmazandó szintjéhez kötődött volna.

A Mögöttes Eszközhöz vonatkozó kockázatok:

- *Az Ön Értékpapírjainak értéke és hozama a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ.* Értékpapírjainak hozama a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ. A Mögöttes Eszköz szintje idővel előre nem látható változásoknak lehet kitéve. A változásnak ezt a mértékét „volatilitásnak” nevezzük. Egy Mögöttes Eszköz 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 a szint változásának irányát, azonban a nagyobb volatilitással rendelkező Mögöttes Eszköznél nagyobb az esélye, hogy értéke gyakrabban és/vagy a kevésbé volatilis eszköznél nagyobb mértékben növekszik vagy csökken.
- *A Mögöttes Eszköz múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre.* Kérjük, hogy semmilyen, a Mögöttes Eszköz múltbeli teljesítményére vonatkozó információt ne tekintsen irányadónak a Mögöttes Eszköz esetleges jövőbeni skálájára, trendjeire, fluktuációjára vonatkozóan. Előfordulhat, hogy a Mögöttes Eszköz eltérően (vagy ugyanúgy) teljesít, mint a múltban, és ez lényegesen hátrányos hatással lehet Értékpapírjainak értékére és hozamára.
- Az értékpapír indexek egy szintetikus részvényportfólióból állnak, és mint ilyenek, az Indexek teljesítménye függ azon makrogazdasági tényezőktől, melyek az adott Index alapjául is szolgáló részvényekhez kapcsolódnak, úgymint a tőkepiacon érvényesülő kamat- és árszintektől, devizával kapcsolatos fejleményektől, politikai tényezőktől, valamint cég specifikus tényezőktől, úgymint eredmény pozícióktól, piaci pozícióktól, kockázati helyzettől, részvényesi struktúráról és osztalékfizetési politikától, valamint az index összetételétől, amely az idő során megváltozhat.

AZ ÉRTÉKPAPÍROK NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTELÉRE VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK ÉS/VAGY A SZABÁLYOZOTT PIACRA VALÓ BEVEZETÉS ENGEDÉLYEZÉSE

Milyen feltételekkel és ütemezés szerint tudok befektetni ezekben az Értékpapírokba?

Az ajánlat feltételei: Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre Magyarországon („Nyilvános Ajánlattétel Ország”) a Tájékoztatóról Szóló Rendelet (Prospectus Regulation) 1. cikkének (4) bekezdésében foglaltak kivételével az Engedélyezett Ajánlattevő által kerül sor a 2021. november 2-án kezdődő (ezt a napot is magába foglaló) és 2021. november 19-én végződő (ezt a napot is magában foglaló) időszakban (az „Ajánlattételi Időszak”).

Az Ajánlattételi Ár a Kibocsátási Ár. Az Engedélyezett Ajánlattevő felajánlja, majd értékesíti az Értékpapírokat ügyfelei számára az Engedélyezett Ajánlattevő és ügyfelei között fennálló megállapodásokkal összhangban a Kibocsátási Árra és az uralkodó piaci feltételekre történő hivatkozással.

A Kibocsátó/ajánlattevő által a befektetőre hárított becsült költségek: A Kibocsátási Ár magába foglal egy értékesítési jutalékot, amely legfeljebb a Kibocsátó által a Kereskedőnek megfizetett összesített nominális összeg 3,00 százaléka (3,00%) lehet.

Ki az ajánlattevő és/vagy az a személy, aki a szabályozott piacon történő forgalomba hozatal jóváhagyását kérelmezi?

Lásd fent „Engedélyezett Ajánlattevő(k)” cím alatt.

Miért került sor jelen Tájékoztató elkészítésére?

Az ajánlattétel illetve a szabályozott piacra történő bevezetés okai, becsült nettó hozam összege és a hozamok felhasználása: Az ajánlat nettó hozamának összegét a Kibocsátó arra használja fel, hogy működéséhez és egyéb általános társasági célokhoz (pl. nyereség termeléséhez és/vagy bizonyos kockázatok mérsékléséhez) további forrásokat biztosítson.

Átvételre irányuló kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás: Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre nem vonatkozik kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás.

A kibocsátásra/ajánlatra vonatkozó lényeges ellentétek: A Kereskedő(k) díjazásban részesül(nek).

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 Eszköz vagy bármely, azokra hivatkozó derivatív eszköz kapcsán, amelynek feltárására a Kibocsátó nem köteles (vagy amelynek feltárása számára jogszabályba ütközik).