

Final Terms dated October 31, 2023

**GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

**Issue of the Aggregate Nominal Amount\* of Five-Year Six-Month NOK Participation Certificates on an  
Index Basket, due June 19, 2029  
(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 NOK 100,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed NOK 1,200,000,000.**

**CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated January 13, 2023 (expiring on January 13, 2024) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated January 30, 2023, February 14, 2023, March 15, 2023, May 5, 2023, May 12, 2023, June 12, 2023, July 20, 2023, July 26, 2023, August 18, 2023, September 6, 2023, September 19, 2023, October 11, 2023 and October 20, 2023, and as supplemented by any further supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the 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 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 later of the closing of the Offer Period and the time when trading of the Certificates on the relevant regulated market begins, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at [www.gspip.info](http://www.gspip.info).

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Norwegian Krone ("NOK").
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 NOK 100,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed NOK 1,200,000,000.
  
  - (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 NOK 100,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed NOK 1,200,000,000.
  
  - (iii) Trading in Nominal: Applicable.
  - (iv) Non-standard Securities Format: Not Applicable.
  - (v) Nominal Amount: NOK 10,000.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Calculation Amount:** NOK 10,000.
6. **Issue Date:** December 19, 2023.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is June 19, 2029.
- (i) Strike Date: December 1, 2023.
  - (ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)): Latest Reference Date in respect of the 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": 12 Business Days.

Adjustment":

- Maturity Date Business Day Convention for the purposes of the "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 Optional Redemption Payout: Not Applicable.
8. **Underlying Asset(s):** The Indices (as defined below).
- VALUATION PROVISIONS**
9. **Valuation Date(s):** Not Applicable.
10. **Entry Level Observation Date(s):** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** Not Applicable.
12. **Averaging:** Applicable.
- (i) Averaging Dates: June 1, 2028, July 3, 2028, August 1, 2028, September 1, 2028, October 2, 2028, November 1, 2028, December 1, 2028, January 4, 2029, February 1, 2029, March 1, 2029, April 3, 2029, May 2, 2029 and June 1, 2029.
  - (ii) Initial Averaging Date(s): December 1, 2023, January 4, 2024, February 1, 2024 and March 1, 2024.
  - (iii) Last Averaging Date: The Averaging Date scheduled to fall on June 1, 2029.
  - (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: Initial Average Closing Index Level.
13. **Asset Initial Price:** In respect of each Underlying Asset, the Initial Average Price of such Underlying Asset.
14. **Adjusted Asset Final Reference Date:** Not Applicable.
15. **Adjusted Asset Initial Reference Date:** Not Applicable.

- 16. **FX (Final) Valuation Date:** Not Applicable.
- 17. **FX (Initial) Valuation Date:** Not Applicable.
- 18. **Final FX Valuation Date:** Not Applicable.
- 19. **Initial FX Valuation Date:** Not Applicable.

**COUPON PAYOUT CONDITIONS**

- 20. **Coupon Payout Conditions:** Not Applicable.
- 21. **Interest Basis:** Not Applicable.
- 22. **Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13):** Not Applicable.
- 23. **BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):** Not Applicable.
- 24. **FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):** Not Applicable.
- 25. **Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14):** Not Applicable.
- 26. **Change of Interest Basis (General Instrument Condition 15):** Not Applicable.
- 27. **Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(e)):** Not Applicable.
- 28. **Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):** Not Applicable.
- 29. **Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):** Not Applicable.
- 30. **Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
- 31. **Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
- 32. **Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):** Not Applicable.
- 33. **Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
- 34. **Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):** Not Applicable.
- 35. **Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout** Not Applicable.

**Condition 1.9):**

**AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS**

36. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17):** Not Applicable.
37. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

**SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS**

38. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
39. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Applicable.
- (i) **Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(i)):**
- (a) **Participation:** An amount as determined by the Calculation Agent on or around December 1, 2023 based on market conditions and which is specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Participation is indicatively set at 1.00, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than 0.80.
- (b) **Protection Level:** 1.00.
- (c) **Perf:** Basket Performance.
- **Final/Initial (FX):** Not Applicable.
- **Reference Price (Final):** Final Average Price.
- **Reference Price (Initial):** 100 per cent. (100%) of the Initial Average Price.
- **j:** Not Applicable.
- **Replacement Performance:** Not Applicable.
- **Local Cap:** Not Applicable.
- **Local Floor:** Not Applicable.
- **BDNA:** Not Applicable.
- **Weighting:** Not Applicable.
- (d) **Strike:** 1.00
- (e) **Cap:** Not Applicable.
- (f) **Floor:** Not Applicable.
- (ii) **Participation FX Security (Payout** Not Applicable.

|        |  |                 |
|--------|--|-----------------|
|        | <b>Condition 1.1(a)(ii):</b>   |                 |
| (iii)  | <b>Delta-One Security (Payout Condition 1.1(a)(iii)):</b>                      | Not Applicable. |
| (iv)   | <b>Delta-One Security (Performance) (Payout Condition 1.1(a)(iv)):</b>         | Not Applicable. |
| (v)    | <b>BRL FX Conditions (Payout Condition 1.1(a)(v)):</b>                         | Not Applicable. |
| (vi)   | <b>FX Security Conditions (Payout Condition 1.1(a)(vi)):</b>                   | Not Applicable. |
| (vii)  | <b>Redemption Percentage (Payout Condition 1.1(a)(vii)):</b>                   | Not Applicable. |
| (viii) | <b>Variable Floor Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(viii)):</b>  | Not Applicable. |
| (ix)   | <b>Modified Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(ix)):</b>          | Not Applicable. |
| (x)    | <b>Modified Participation FX Security (Payout Condition 1.1(a)(x)):</b>        | Not Applicable. |
| (xi)   | <b>Alternative Redemption Percentage (Payout Condition 1.1(a)(xi)):</b>        | Not Applicable. |
| (xii)  | <b>Call Security (Payout Condition 1.1(a)(xii)):</b>                           | Not Applicable. |
| (xiii) | <b>Modified Call Security (Payout Condition 1.1(a)(xiii)):</b>                 | Not Applicable. |
| (xiv)  | <b>Dropback Security (Payout Condition 1.1(a)(xiv)):</b>                       | Not Applicable. |
| 40.    | <b>Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):</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 1.8):</b>                        | Not Applicable. |

2):

47. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
48. **Currency Conversion:** Not Applicable.
49. **Physical Settlement (General Instrument Condition 9(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 9):** The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 9(b) is applicable.
52. **Exercise Period:** Not Applicable.
53. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
54. **Expiration Date:** The Latest Reference Date in respect of the Last Averaging Date.  
– Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
55. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
56. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 10(d)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 10(d) is applicable.
57. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
58. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(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 / CREDIT LINKED INSTRUMENT

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

| UNDERLYING ASSET TABLE           |                       |                           |           |
|----------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------|
| Underlying Asset                 | Bloomberg / Reuters   | Index Sponsor             | Weighting |
| S&P 500® Index ("SPX")           | SPX <Index> / .SPX    | S&P Dow Jones Indices LLC | 1/3       |
| TOPIX ("TPX")                    | TPX <Index> / .TOPX   | Tokyo Stock Exchange      | 1/3       |
| STOXX® Europe 600 Index ("SXXP") | SXXP <Index> / .STOXX | STOXX Limited             | 1/3       |

63. **Share Linked Instruments:** Not Applicable.
64. **Index Linked Instruments:** Applicable.
- (i) Single Index or Index Basket or Multi-Asset Basket: Index Basket.
- (ii) Name of Index(ices): As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
- (iii) Type of Index: In respect of:
- (i) SPX, Multi-Exchange Index;
  - (ii) TPX, Unitary Index; and
  - (iii) SXXP, Multi-Exchange Index.
- (iv) Exchange(s): In respect of:
- (i) SPX, as specified in Index Linked Condition 8 (*Definitions*) in respect of a Multi-Exchange Index;
  - (ii) TPX, Tokyo Stock Exchange; and
  - (iii) SXXP, as specified in Index Linked Condition 8 (*Definitions*) in respect of a Multi-Exchange Index.
- (v) Related Exchange(s): All Exchanges.
- (vi) Options Exchange: Not Applicable.
- (vii) Index Sponsor: In respect of each Underlying Asset, as specified in the column entitled "Index Sponsor" in the Underlying Asset Table.
- (viii) Index Currency: In respect of:
- (i) SPX, USD;
  - (ii) TPX, JPY; and



- (iii) SXXP, EUR.
- (ix) Relevant Screen Page: Not Applicable.
- (x) Valuation Time: Default Valuation Time.
- (xi) Index-Linked Derivatives Contract Provisions: Not Applicable.
- (xii) Single Index and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable
- (xiii) Single Index and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: 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): Applicable – as specified in Index Linked Condition 1.6.
  - (a) Omission: Not Applicable.
  - (b) Postponement: Applicable.
  - (c) Modified Postponement: Not Applicable.
  - (d) Maximum Days of Disruption: As defined in Index Linked Condition 8.
  - (e) No Adjustment: 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):

- |          |   |  |
|----------|---|--|
| (xx)     | Fallback Valuation Date:  | Not Applicable.  |
| (xxi)    | Specified Number of Strategy Business Days:   | Not Applicable.  |
| (xxii)   | Index Modification:   | See Index Linked Condition 3.2.  |
| (xxiii)  | Index Cancellation:   | See Index Linked Condition 3.2.  |
| (xxiv)   | Index Disruption:   | See Index Linked Condition 3.2.  |
| (xxv)    | Administrator/Benchmark Event:  | See Index Linked Condition 3.2.  |
| (xxvi)   | Change in Law:  | Applicable.  |
| (xxvii)  | Correction of Index Level:  | Applicable.  |
| (xxviii) | Correction Cut-off Date:  | In respect of each Averaging Reference Date, seven Business Days prior to the Maturity Date. |
| (xxix)   | Index Disclaimer:   | Applicable to an Index.  |
| (xxx)    | Reference Price subject to Decrement Adjustment:  | Not Applicable.  |
| 65.      | <b>Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):</b>             | Not Applicable.  |
| 66.      | <b>Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):</b> | Not Applicable.  |
| 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>Credit Linked Certificates:</b>  | Not Applicable.  |

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 73. | <b>FX Disruption Event/ FX Linked Conditions Disruption Event/ CNY FX Disruption Event/ Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 16):</b> | FX Disruption Event is applicable to the Instruments – General Instrument Condition 16 shall apply. |
| 74. | <b>Hedging Disruption:</b>  | Applicable.   |
| 75. | <b>Rounding (General Instrument Condition</b>   |   |

|   |  |
|---|--|
| <b>27):</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.  |
| 76. <b>Additional Business Centre(s):</b>   | TARGET and Oslo.   |
| – Non-Default Business Day:   | Applicable.  |
| 77. <b>Principal Financial Centre:</b>  | Not Applicable.  |
| 78. <b>Form of Certificates:</b>  | VPS Registered Instruments.  |
| 79. <b>Representation of Holders:</b>   | Not Applicable.  |
| 80. <b>Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):</b> | Not Applicable.  |
| 81. <b>Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):</b>  | One Certificate (corresponding to an amount of NOK 10,000).  |
| 82. <b>Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):</b>  | One Certificate (corresponding to an amount of NOK 10,000).  |
| 83. <b>Calculation Agent (General Instrument Condition 22):</b>   | Goldman Sachs International.   |
| 84. <b>Governing Law:</b>   | English law.   |
| <b>DISTRIBUTION</b>   |  |
| 85. <b>Method of distribution:</b>  | 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 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. |
| 86. <b>Non-exempt Offer:</b>  | 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 Kingdom of Norway (the " <b>Public Offer Jurisdiction</b> ") during the period  |

commencing on (and including) October 31, 2023 and ending on (and including) November 24, 2023 (the "Offer Period"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.

- 87. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
- (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not Applicable.
- 88. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable.
- 89. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
- 90. **Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:** Not Applicable.
- 91. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By: .....

Duly authorised

## OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of the Nasdaq Stockholm AB with effect from, at the earliest, the Issue Date.  
  
No assurances can be given that such application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date).  
  
The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Certificates on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Certificates may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).
2. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.
3. **RATINGS** Not Applicable.
4. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER**  
  
A selling commission of up to 6.00 per cent. (6.00%) of the Aggregate Amount has been paid by the Issuer in respect of this offer.
5. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
  - (i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
  - (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable.
  - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.
6. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSETS**  
  
Information on each Underlying Asset, including information on the past and future performance and volatility of each Underlying Asset, may be obtained free of charge from the website of the relevant Index Sponsor ([www.spglobal.com](http://www.spglobal.com); [www.jpx.co.jp/english](http://www.jpx.co.jp/english); or [www.stoxx.com](http://www.stoxx.com)). 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 VPS – Account: 09750 00 15546. Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s):

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.

## 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) October 31, 2023 and ending on (and including) November 24, 2023.

Offer Price: Issue Price.

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 ([www.gspip.info](http://www.gspip.info)). In the event of an extension of the Offer Period, a supplement to the Base Prospectus will be prepared pursuant to Article 23 of the EU Prospectus Regulation.

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

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

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application per investor will be NOK 10,000 in amount of the Securities.

The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.

|  |  |
|--|--|
| <p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Certificates:</p>  | <p>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.</p> <p>The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.</p>  |
| <p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p>   | <p>The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the website of the Issuer (<a href="http://www.gspip.info">www.gspip.info</a>) on or around the Issue Date.</p>  |
| <p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p>  | <p>Not Applicable.</p>   |
| <p>Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:</p>  | <p>The Certificates will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.</p> <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 to publish a prospectus.</p> <p>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 Certificates made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.</p> |
| <p>Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:</p>   | <p>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 Certificates in the Series.</p>   |
| <p>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> | <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 are 3.32 per cent. (3.32%) of the Issue Price. Such Entry Costs may change during the</p>  |

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 6.00 per cent. (6.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

Please refer to "United Kingdom Tax Considerations", "Norwegian Tax Considerations" and "Swedish Withholding Tax" 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:

Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sweden, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website ([www.gspip.info](http://www.gspip.info)) 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:

Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sweden, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website ([www.gspip.info](http://www.gspip.info)) 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.

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.

## 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

The S&P 500<sup>®</sup> Index is provided by S&P Dow Jones Indices LLC, the TOPIX is provided by the Tokyo Stock Exchange and the STOXX<sup>®</sup> Europe 600 Index is provided by STOXX Limited.

As at the date of these Final Terms, S&P Dow Jones Indices LLC appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation.

As at the date of these Final Terms, the Tokyo Stock Exchange does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation.

As at the date of these Final Terms, STOXX Limited appears in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation.

## 11. INDEX DISCLAIMER

### S&P 500<sup>®</sup> Index (the "SPX")

Standard & Poor's and S&P are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("**S&P**") and Dow Jones is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("**Dow Jones**"). The trademarks have been licensed to S&P Dow Jones Indices LLC and have been sublicensed for use for certain purposes by Goldman Sachs and its affiliates ("**Licensee**"). The SPX is a product of S&P Dow Jones Indices LLC. The Licensee's Securities are not sponsored, endorsed, sold or promoted by S&P Dow Jones Indices LLC, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "**S&P Dow Jones Indices**"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied,

to the owners of the Licensee's Security(ies) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Licensee's Security(ies) particularly or the ability of the SPX to track general market performance. S&P Dow Jones Indices only relationship to Licensee with respect to the SPX is the licensing of the SPX and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices. The SPX is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to Licensee or the Licensee's Security(ies). S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of Licensee or the owners of Licensee's Security(ies) into consideration in determining, composing or calculating SPX. S&P Dow Jones Indices is not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of Licensee's Security(ies) or the timing of the issuance or sale of Licensee's Security(ies) or in the determination or calculation of the equation by which Licensee's Security(ies) is to be converted into cash. S&P Dow Jones Indices has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Licensee's Security(ies). There is no assurance that investment products based on the SPX will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTY THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE SPX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE LICENSEE'S SECURITY(IES), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE SPX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND LICENSEE, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

#### **TOPIX (the "TPX")**

The copyright of the TPX and other intellectual property rights related to "TOPIX" belong solely to the Tokyo Stock Exchange. No securities relating to the TPX are in any way sponsored, endorsed or promoted by the Tokyo Stock Exchange and the Tokyo Stock Exchange makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, either as to the results to be obtained as to the use of the TPX or the figure at which the TPX stands on any particular day or otherwise. The TPX is compiled and calculated solely by the Tokyo Stock Exchange. However, the Tokyo Stock Exchange shall not be liable to any person for any error in the Index and the Tokyo Stock Exchange shall not be under any obligation to advise any person, including a purchaser or vender of any securities, of any error therein. The Tokyo Stock Exchange gives no assurance regarding any modification or change in any methodology used in calculating the Index and the Tokyo Stock Exchange is under no obligation to continue the calculation, publication and dissemination of the TPX.

#### **STOXX® Europe 600 Index (the "SXXP")**

STOXX Limited ("**STOXX**") and its licensors (the "**Licensors**") have no relationship to the Issuer, other than the licensing of the SXXP and the related trademarks for use in connection with the Securities.

STOXX and its Licensors do not:

- Sponsor, endorse, sell or promote the Securities.
- Recommend that any person invest in the Securities or any other securities.
- Have any responsibility or liability for or make any decisions about the timing, amount or pricing of Securities.
- Have any responsibility or liability for the administration, management or marketing of the Securities.
- Consider the needs of the Securities or the owners of the Securities in determining, composing or calculating the SXXP or have any obligation to do so.

STOXX and its Licensors will not have any liability in connection with the Securities. Specifically,

- STOXX and its Licensors do not make any warranty, express or implied and disclaim any and all warranty about:
  - The results to be obtained by the Securities, the owner of the Securities or any other person in connection with the use of the SXXP and the data included in the SXXP;
  - The accuracy or completeness of the SXXP and its data;
  - The merchantability and the fitness for a particular purpose or use of the SXXP and its data.
- STOXX and its Licensors will have no liability for any errors, omissions or interruptions in the SXXP or its data.
- Under no circumstances will STOXX or its Licensors be liable for any lost profits or indirect, punitive, special or consequential damages or losses, even if STOXX or its Licensors knows that they might occur.

The licensing agreement between the Issuer and STOXX is solely for their benefit and not for the benefit of the owners of the Securities or any other third parties.

## EXAMPLES

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

For the purposes of each Example the Calculation Amount per Certificate is NOK 10,000, the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount, the Protection Level is 1.00 and the Strike is 1.00.

For the purposes of these Examples only, the Participation is deemed to be 1.00. The actual Participation will be determined by the Calculation Agent on or around December 1, 2023 and may be a lesser or greater amount than 1.00 (but shall not be less than 0.80). Therefore, as the actual Participation may be lower than the deemed value used for the purposes of these Examples, the actual amounts received by investors may be less than the amounts stated in the Examples below.

#### **Example 1**

##### **The Basket Performance is equal to 2.20.**

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be NOK 22,000 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) the Protection Level, *plus* (b) the *product* of (I) the Participation, *multiplied* by (II) the *greater* of (A) zero, and (B) the *difference* between (1) the Basket Performance, *minus* (2) the Strike).

#### **Example 2**

##### **The Basket Performance is equal to 2.00.**

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be NOK 20,000 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) the Protection Level, *plus* (b) the *product* of (I) the Participation, *multiplied* by (II) the *greater* of (A) zero, and (B) the *difference* between (1) the Basket Performance, *minus* (2) the Strike).

#### **Example 3**

##### **The Basket Performance is equal to 1.50.**

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be NOK 15,000 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) the Protection Level, *plus* (b) the *product* of (I) the Participation, *multiplied* by (II) the *greater* of (A) zero, and (B) the *difference* between (1) the Basket Performance, *minus* (2) the Strike).

#### **Example 4**

##### **The Basket Performance is equal to one.**

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be NOK 10,000 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) the Protection Level, *plus* (b) the *product* of (I) the Participation, *multiplied* by (II) the *greater* of (A) zero, and (B) the *difference* between (1) the Basket Performance, *minus* (2) the Strike).

#### **Example 5**

##### **The Basket Performance is equal to 0.70.**

The Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be NOK 10,000 (being an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) the

Protection Level, *plus* (b) the *product* of (I) the Participation, *multiplied* by (II) the *greater* of (A) zero, and (B) the *difference* between (1) the Basket Performance, *minus* (2) the Strike).

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

| INTRODUCTION AND WARNINGS  |   |   |                                   |                                   |
|--|---|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <p>This summary (the "<b>Summary</b>") should be read as an introduction to the prospectus (the "<b>Prospectus</b>") (comprised of the base prospectus dated January 13, 2023 (the "<b>Base Prospectus</b>") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. 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><b>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</b></p> |   |   |                                   |                                   |
| <p><b>Securities:</b> Issue of the Aggregate Nominal Amount of Five-Year Six-Month NOK Participation Certificates on an Index Basket, due June 19, 2029 (ISIN: NO0013060699) (the "<b>Securities</b>").</p> <p>This "<b>Aggregate Nominal Amount</b>" will be determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at NOK 100,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed NOK 1,200,000,000.</p>   |   |   |                                   |                                   |
| <p><b>Issuer:</b> Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England 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 Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sweden. The authorised offeror is an <i>aktiebolag</i> (<i>private limited company</i>) incorporated in Sweden mainly operating under Swedish law. Its LEI is 549300SUPDLSXO6YWJ42 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>   |   |   |                                   |                                   |
| <p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on January 13, 2023 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: <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 Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps and Lisa A. Donnelly.</p>  |   |   |                                   |                                   |
| <p><b>Statutory auditors:</b> GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London SE1 2RT, England.</p>  |   |   |                                   |                                   |
| What is the key financial information regarding the Issuer?  |   |   |                                   |                                   |
| <p>The following table shows selected key historical financial information from GSI's 2022 audited financial statements and the unaudited interim financial information for the six month periods ended June 30, 2023 and June 30, 2022, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("<b>IFRS</b>") adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. This includes information for the year ended and as of December 31, 2022 and comparative information for the year ended and as of December 31, 2021.</p>   |   |   |                                   |                                   |
| Summary information – income statement   |   |   |                                   |                                   |
|  | Year ended December<br>31, 2022 (audited) | Year ended December<br>31, 2021 (audited) | Six months ended<br>June 30, 2023 | Six months ended<br>June 30, 2022 |

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

**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 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

<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.

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 certificates.

The Securities will be cleared through the VPS, the Norwegian Central Securities Depository.

The Issue Date of the Securities is December 19, 2023. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount (the "Issue Price").

ISIN: NO0013060699; Valoren: 129157638.

**Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities:** The currency of the Securities will be Norwegian Krone ("NOK" or the "Settlement Currency"). The calculation amount is NOK 10,000. The aggregate nominal amount of Securities is the Aggregate Nominal Amount.

**Maturity Date:** June 19, 2029. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.

#### Rights attached to the Securities:

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

| Underlying Asset or Index | Bloomberg / Reuters   | Index Sponsor              |
|---------------------------|-----------------------|----------------------------|
| S&P 500® Index            | SPX <Index> / .SPX    | S&P Dow Jones Indices LLC. |
| TOPIX                     | TPX <Index> / .TOPX   | Tokyo Stock Exchange       |
| STOXX® Europe 600 Index   | SXXP <Index> / .STOXX | STOXX Limited              |

**Settlement Amount:** unless previously exercised early, or purchased and cancelled, the Settlement Amount in NOK payable in respect of each Security on the Maturity Date will be an amount calculated in accordance with the following formula:

$$CA \times (PL + P \times \text{Max}[0; \text{Basket Performance} - \text{Strike}]); \text{ or}$$

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

In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security, an amount 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:

- **Averaging Dates:** June 1, 2028, July 3, 2028, August 1, 2028, September 1, 2028, October 2, 2028, November 1, 2028, December 1, 2028, January 4, 2029, February 1, 2029, March 1, 2029, April 3, 2029, May 2, 2029 and June 1, 2029, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Basket Performance:** means the *aggregate* of the Weighted Performance of each Underlying Asset.
- **CA:** Calculation Amount, NOK 10,000.
- **Final Average Price:** in respect of each Underlying Asset, the arithmetic mean of the Reference Price of such Underlying Asset on each of the Averaging Dates, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Average Price:** in respect of each Underlying Asset, the arithmetic mean of the Reference Price of such Underlying Asset on each of the Initial Averaging Dates, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.



- **Initial Averaging Dates:** December 1, 2023, January 4, 2024, February 1, 2024 and March 1, 2024, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Max:** followed by a series of amounts (or values) inside brackets, means whichever is the greater of the amounts (or values) separated by a semi-colon inside those brackets.
- **P or Participation:** a percentage as determined by the Calculation Agent on or around December 1, 2023, indicatively set at 100 per cent. (100%), but which may be a lesser or greater percentage provided that it will not be less than 80 per cent. (80%).
- **PL or Protection Level:** one.
- **Reference Price:** in respect of each Underlying Asset, the closing index level of such Underlying Asset for the relevant date.
- **Strike:** one.
- **Weighted Performance:** in respect of each Underlying Asset, an amount calculated in accordance with the following formula:
$$\text{Weighting} \times \frac{\text{Final Average Price}}{\text{Initial Average Price}}$$
- **Weighting:** in respect of each Underlying Asset, 1/3.

**Governing law:** The Securities are governed by English law, provided that Norwegian law will apply with regard to the registration of VPS Registered Securities.

**Status of the Securities:**

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

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

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

**Where will the Securities be traded?**

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

**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. Depending on the performance of the Underlying Assets, you may lose some or all of your investment.
- The market price of your Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price you pay for them. Consequently, if you sell your Securities before the stated scheduled redemption date, you may receive far less than your original invested amount.
- Your Securities may be redeemed in certain extraordinary circumstances set out in the conditions of the Securities prior to scheduled maturity and, in such case, the early redemption amount paid to you may be less than the amount you paid for the Securities and might be zero.

*Risks relating to certain features of the Securities:*

- The terms and conditions of your Securities may provide that the amount payable on the Securities (whether at maturity or otherwise) will be based on the arithmetic average of the applicable levels, prices, rates or other applicable values of the Underlying Asset(s) on each of the specified averaging dates, and not the simple performance of the Underlying Asset(s) 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, price, rate or other applicable value of the particular Underlying Asset(s) 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, price, rate or other value of the Underlying Asset(s) on that single date.

*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 one or more Underlying Assets. The level, price, rate, net asset value*

or other applicable value 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.
- 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 EU Prospectus Regulation in the Kingdom of Norway (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) October 31, 2023 and ending on (and including) November 24, 2023 (the "**Offer Period**").

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

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

The Offer Price is the Issue Price. The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period.

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offoror:** The Issue Price includes a selling commission of up to 6.00 per cent. (6.00%) of the aggregate nominal amount which has been paid by the Issuer.

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

See the item entitled "Authorised Offeror(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 proceeds and use of proceeds:** The net proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for other general corporate purposes (i.e., for making profit and/or hedging certain risks).

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

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

Fees shall be payable to the Authorised Offeror.

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

## EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING AV VÄRDEPAPPEREN

### INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna sammanfattning ("Sammanfattningen") ska läsas som en introduktion till prospektet ("Prospektet") (som består av grundprospektet daterat den 13 januari 2023 ("Grundprospektet") så som kompletterat av varje tillägg (om något) fram till och med dagen för dessa slutliga villkor, läst tillsammans med de slutliga villkoren). Varje beslut om att investera i Värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet av investeraren. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital under vissa omständigheter. Denna Sammanfattning innehåller endast nyckelinformation som behövs för att en investerare ska förstå den essentiella naturen av och de huvudsakliga riskerna för Emittenten och Värdepapperen, och beskriver inte alla rättigheter förknippade med Värdepapperen (och kanske inte anger specifika dagar för värdering och potentiella betalningar eller justering av sådana dagar) som anges i Prospektet som helhet. Om ett krav hänförligt till informationen i Prospektet anförts vid domstol, kan den investerare som är kärande enligt Medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapperen.

**Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.**

**Värdepapper:** Emission av det Sammanlagda Nominella Beloppet\* av fem år och sex månaders Certifikat (NOK, Deltagande) relaterade till en Indexkorg, med förfall den 19 juni 2029 (ISIN: NO0013060699) ("Värdepapperen").

Det "Sammanlagda Nominella Beloppet" kommer att fastställas av Emittenten på eller kring Emissionsdagen baserat på resultatet av erbjudandet och som kommer att anges i ett meddelande daterat på eller kring Emissionsdagen. Per dagen för dessa Slutliga Villkor, är det sammanlagda nominella beloppet för Certifikaten i Serien indikativt angivet till NOK 100 000 000, förutsatt att det kan bli ett högre eller lägre belopp men ska inte överstiga NOK 1 200 000 000.

**Emittent:** Emittenten är Goldman Sachs International ("GSI"). Dess säte är Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England och dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är: W22LROWP2IHZNBB6K528 ("Emittenten").

**Auktoriserad(e) Erbjudare:** Den auktoriserade erbjudaren är Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm. Den auktoriserade erbjudaren är registrerad som ett privat aktiebolag i Sverige och huvudsakligen verksam under svensk rätt. Dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är: 549300SUPDLSXO6YWJ42 (den "Auktoriserade Erbjudaren").

**Behörig myndighet:** Grundprospektet godkändes den 13 januari 2023 av tillsynsmyndigheten i Luxemburg *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, 283 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Telefonnummer: (+352) 26 25 1-1; Faxnummer: (+352) 26 25 1-2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

#### Vem är emittent av Värdepapperen?

**Hemvist och juridisk form, enligt vilken lagstiftning Emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget har bildats:** GSI är ett privat bolag med obegränsat ägaransvar som är bildat i England och Wales och bildades den 2 juni 2088. GSI är registrerat hos bolagsregistret i England och Wales (*Registrar of Companies*). Dess LEI är W22LROWP2IHZNBB6K528.

**Emittentens huvudverksamhet:** GSI:s huvudsakliga verksamhet utgörs av emissionsgarantiverksamhet och distribution av, handel med bolagsfinansiering och aktietjänster, icke-amerikanska statspapper och bostadspapper, utfärdande av swappar och derivatinstrument, företagsförvärv, finansiell rådgivning i samband med omstruktureringar/icke-publika erbjudanden /leasing- och projektfinsiering, fastighetsmäklari och finansiering, företagsbankverksamhet, aktiehandel och forskning.

**Emittentens större aktieägare, inbegripet huruvida Emittenten ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem:** GSI är direkt helägt av Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited är ett indirekt helägt dotterföretag till Goldman Sachs Group Inc. ("GSG").

**De viktigaste befattningshavarna:** Befattningshavarna i GSI är Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried och M. M. Burns.

**Lagstadgade revisorer:** GSI:s lagstadgade revisorer är PricewaterhouseCoopers LLP, 7 More London Riverside, SE1 2RT, England.

## Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?

Den följande tabellen visar utvald historisk finansiell nyckelinformation från GSI:s reviderade finansiella räkenskaper 2022 och de oreviderade delårsräkenskaper för sexmånadersperioderna som slutade den 30 juni 2023 och den 30 juni 2022, som har upprättats i enlighet med internationell redovisningsstandard i enlighet med Companies Act 2006 och International Financial Reporting Standards ("IFRS") antagna enligt Förordning (EG) Nr. 1606/2002 som den tillämpas i EU. Detta inkluderar information för året som slutade och per den 31 december 2022 och jämförande information för året som slutade och per den 31 december 2021.

| Sammanfattad information – resulträkning      |   |   |  |  |
|---|---|---|--|--|
|   | År som slutade den<br>31 december 2022<br>(reviderad) | År som slutade den<br>31 december 2021<br>(reviderad) | Sex månader som<br>slutade den<br>30 juni 2023<br>(oreviderad) | Sex månader som<br>slutade den<br>30 juni 2022<br>(oreviderad) |
| <b>(i miljontals USD förutom aktiebelopp)</b> |   |   |  |  |
| <b>Utvalda resulträkningsdata</b>             |   |   |  |  |
| Totala ränteintäkter                          | 7 981   | 3 448   | 10 360   | 2 374  |
| Icke-ränterelaterade intäkter <sup>1</sup>    | 12 430  | 11 414  | 8 388  | 6 686  |
| Vinst före skatt                              | 4 974   | 3 552   | 3 865  | 3 149  |
| Rörelsevinst                                  | N/A   | N/A   | N/A  | N/A  |
| Utdelning per aktie                           | N/A   | N/A   | N/A  | N/A  |
| Sammanfattad information – balansräkning      |   |   |  |  |
|   | Per den 31 december<br>2022 (reviderad)               | Per den 31 december<br>2021 (reviderad)               | Per den 30 juni 2023 (oreviderad)                              |  |
| <b>(i miljontals USD)</b>                     |   |   |  |  |
| Totala tillgångar                             | 1 203 041   | 1 143 420   | 1 287 457  |  |
| Total icke-säkerställd upplåning <sup>2</sup> | 76 205  | 79 813  | 96 680   |  |
| Kundfordringar och andra fordringar           | 78 967  | 86 135  | 75 342   |  |
| Skulder till kunder och andra skulder         | 110 983   | 119 883   | 126 198  |  |
| Totalt eget kapital                           | 42 209  | 38 895  | 42 175   |  |
| <b>(i procent)</b>                            |   |   |  |  |
| Primärkapitaltäckningskvot (CET1)             | 12,8  | 10,7  | 11,8   |  |
| Total kapitalkvot                             | 18,4  | 15,7  | 16,3   |  |
| Primärkapitalhävstångskvot                    | 6,1   | 4,2   | 5,1  |  |

**Anmärkningar i revisionsberättelsen avseende historisk finansiell information:** Ej tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelsen för GSI avseende historisk finansiell information.

## Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Emittenten är föremål för följande nyckelrisker:

- Betalningen av varje belopp som förfaller under Värdepapperen är utsatt för kreditrisken förknippad med Emittenten. Värdepapperen är Emittentens icke säkerställda förpliktelse. Investerares beroende av Emittentens förmåga att betala alla belopp som förfallit till betalning under Värdepapperen, och därför är investerares föremål för Emittentens kreditrisk och för förändringar i marknads syn på Emittentens kreditvärdighet. Värdepapperen är inte banksäkringar och dessa är inte försäkrade eller garanterade av eller någon insättningsgaranti. Värdet för och avkastningen från Värdepapperen kommer att vara utsatt för Emittentens kreditrisk och för förändringar i marknads syn på Emittentens kreditvärdighet.
- GSG och dess konsoliderade dotterföretag ("Goldman Sachs") är en ledande global investmentbank, värdepappers- och investeringsförvaltningskoncern och står inför en rad betydande risker som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina skyldigheter enligt Värdepapperen, inklusive marknads- och kreditrisker.

<sup>1</sup> "Arvoden och provisioner" inkluderas under "icke-ränterelaterade intäkter" och inkluderas därför inte som en enskild post.

<sup>2</sup> "Efterställda lån" inkluderas under "total icke-säkerställd upplåning" och inkluderas därför inte som en enskild post.

likviditetsrisker, affärsaktivitets- och branschrisker, operativa risker och legala, regulatoriska och renommérisker.

- GSI är ett helägt dotterföretag till Goldman Sachs-koncernen och ett viktigt bankdotterföretag till Goldman Sachs-koncernen. Som ett resultat är det föremål för olika risker som är väsentliga och inneboende i dess verksamheter inklusive risker relaterade till ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden, reglering, Brexit, marknadsvolatilitet, likviditet, kreditmarknader, koncentration av risk, kreditkvalitet, kundbasens sammansättning, derivattransaktioner, operationell infrastruktur, cybersäkerhet, riskhantering, affärsinitiativ, verksamhet i flera jurisdiktioner, intressekonflikter, konkurrens, förändringar i underliggande, personal, negativ publicitet, juridiskt ansvar, katastrofala händelser och klimatförändringar.
- GSI omfattas av direktivet om återhämtning och resolution av banker, som är avsett att möjliggöra en rad åtgärder tas av en resolutionsmyndighet i förhållande till kreditinstitut och värdepappersföretag som en resolutionsmyndighet bedömer att riskerar att falla och där sådana åtgärder är nödvändiga i allmänhetens intresse. De resolutionsbefogenheter som finns tillgängliga för resolutionsmyndigheten inkluderar befogenheter att (i) skriva ner det skyldiga beloppet, inklusive till noll, eller konvertera Värdepapperen till andra värdepapper, inklusive vanliga aktier i den relevanta institutionen (eller ett dotterföretag) - det så kallade "räddnings"-verktyget; (ii) överföra hela eller delar av verksamheten för det relevanta institution till ett "broinstitut"; (iii) överföra nedskrivna eller problemtillgångar till ett tillgångsförvaltningsverktyg; och (iv) sälja den berörda institutionen till en kommersiell köpare. Dessutom har resolutionsmyndigheten befogenhet att ändra avtalsarrangemang, avbryta verkställighets- eller uppsägningsrättigheter som annars skulle kunna utlösas. Resolutionsregimen är utformad för att utlösas före insolvens, och innehavare av Värdepapper kanske inte kan förutse att resolutionsmyndigheten utövar resolutionsmakten. Vidare skulle innehavare av Värdepapper ha mycket begränsade rättigheter att utmana utövandet av befogenheter av resolutionsmyndigheten, även om sådana befogenheter har resulterat i nedskrivning av Värdepapperen eller omvandling av Värdepapperen till eget kapital.

#### NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

#### Vilka är Värdepapperens viktigaste egenskaper?

#### Typ och klass av värdepapper som erbjuds och värdepappersidentifikationsnummer:

Värdepapperen är kontant avvecklade Värdepapper som är indexrelaterade Värdepapper i form av certifikat.

Värdepapperen kommer clearas genom VPS, den norska centrala värdepappersförvararen.

Emissionsdagen för Värdepapperen är den 19 december 2023. Värdepapperens emissionskurs är 100 procent (100%) av det Sammanlagda Nominella Beloppet ("Emissionskursen").

ISIN: NO0013060699; Valoren: 129157638.

**Valuta, denominering, antal Värdepapper som emitteras och Värdepapperens löptid:** Valutan för Värdepapperen kommer vara norska kronor ("NOK" eller "Avvecklingsvalutan"). Beräkningsbeloppet är NOK 10 000. Det sammanlagda nominella beloppet för Värdepapperen är det Sammanlagda Nominella Beloppet.

**Förfalldag:** 19 juni 2029. Detta är den dag som Värdepapperen är planerade att lösas in, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.

**Rättigheter förknippade med Värdepapperen:** Värdepapperen kommer ge varje innehavare rätt att erhålla en avkastning, tillsammans med vissa förknippade rättigheter såsom rätten att erhålla meddelande om vissa fastställelser och händelser. Avkastningen på Värdepapperen kommer bestå av betalningen av ett Avvecklingsbelopp, och beloppet som ska betalas kommer att bero på utvecklingen för följande Underliggande Tillgångar:

| Underliggande Tillgång eller Index | Bloomberg / Reuters   | Indexsponsor               |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| S&P 500® Index                     | SPX <Index> / .SPX    | S&P Dow Jones Indices LLC. |
| TOPIX                              | TPX <Index> / .TOPX   | Tokyo Stock Exchange       |
| STOXX® Europe 600 Index            | SXXP <Index> / .STOXX | STOXX Limited              |

**Avvecklingsbelopp:** om inte dessförinnan utövade, eller köpta och annullerade, så ska Avvecklingsbeloppet i NOK som ska erläggas avseende respektive Värdepapper på Förfalldagen vara ett belopp beräknat i enlighet med den följande formeln:

$$BB \times (SN + D \times \text{Max}[0; \text{Korgutveckling} - \text{Startvärde}])$$

**Icke-planerad förtida inlösen:** Värdepapperen kan lösas in före den planerade förfallotiden (i) enligt Emittentens beslutsrätt (a) om Emittenten bedömer att ändringar i tillämplig rätt påverkar Emittentens eller dess närståendes utföranden under Värdepapperen eller hedgningstransaktioner avseende Värdepapperen på ett sådant sätt att detta har blivit (eller om det föreligger betydande sannolikhet för att inom den närmaste framtiden, det kommer att bli) olagligt eller ogenomförbart (helt eller delvis), (b) om tillämpligt, om Beräkningsagenten anser att vissa ytterligare avbrottsändelser eller justeringshändelser enligt villkoren för Värdepapperen har inträffat eller (ii) efter mottagande av meddelande från en Innehavare som förklarar sådana Värdepapper omedelbart uppsagda till återbetalning på grund av inträffandet av en uppsägningsgrundande händelse som alljämt fortgår.

I sådant fall ska Beloppet vid Icke-planerad Förtida Inlösen som ska betalas på en sådan icke-planerad förtida inlösen, för varje Värdepapper, vara ett belopp motsvarande det rimliga marknadsvärdet av Värdepapperet med beaktande av samtliga relevanta omständigheter med avdrag för samtliga kostnader som åsamkas Emittenten eller något av dess närstående företag i samband med sådan förtida inlösen, innefattande också sådana som avser avslutande av en underliggande och/eller relaterat hedgningsarrangemang. **Beloppet vid Icke-planerad Förtida Inlösen kan vara mindre än din ursprungliga investering och därför kan du förlora del av eller hela din investering vid en oplanerad förtida inlösen.**

Definierade termer:

- **Genomsnittsdagar:** den 1 juni 2028, 3 juli 2028, 1 augusti 2028, 1 september 2028, 2 oktober 2028, 1 november 2028, 1 december 2028, 4 januari 2029, 1 februari 2029, 1 mars 2029, 3 april 2029, 2 maj 2029 och 1 juni 2029, i varje fall, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Korgutveckling:** betyder det *sammanlagda* av de Viktade Utvecklingarna för respektive Underliggande Tillgång.
- **BB:** Beräkningsbelopp, NOK 10 000.
- **Slutlig Genomsnittskurs:** avseende respektive Underliggande Tillgång, det aritmetiska genomsnittet av Referenskursen för sådan Underliggande Tillgång på var och en av Genomsnittsdagarna, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Initial Genomsnittskurs:** avseende respektive Underliggande Tillgång, det aritmetiska genomsnittet av Referenskursen för sådan Underliggande Tillgång på var och en av de Initiala Genomsnittsdagarna, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Initiala Genomsnittsdagar:** den 1 december 2023, 4 januari 2024, 1 februari 2024 och 1 mars 2024, i varje fall, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Max:** följt av en serie av tal (eller värden) mellan hakparenteser, betyder det större av talen (eller värdena) separerade av ett semikolon mellan dessa hakparenteser.
- **D eller Deltagandegrad:** en procentsats som fastställs av Beräkningsagenten på eller omkring den 1 december 2023, indikativt angiven till 100 procent (100%), men som kan vara en lägre eller större procentsats, dock förutsatt att den inte kommer att vara lägre än 80 procent (80%).
- **SN eller Skyddsnivå:** ett.
- **Referenskurs:** avseende respektive Underliggande Tillgång, stängningsindexnivån för sådan Underliggande Tillgång på den relevanta dagen.
- **Startvärde:** ett.
- **Viktad Utveckling:** avseende respektive Underliggande Tillgång, ett tal beräknat i enlighet med följande formeln:
$$\text{Viktning} \times \frac{\text{Slutlig Genomsnittskurs}}{\text{Initial Genomsnittskurs}}$$
- **Viktning:** avseende respektive Underliggande Tillgång, 1/3.

**Tillämplig rätt:** Värdepapperen är underkastade engelsk rätt, förutsatt att norsk rätt är tillämplig avseende registreringen av VPS-registrerade Värdepapper.

#### Värdepapperens status:

Värdepapperen är icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och kommer att rangordnas lika sinsemellan och med alla andra icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten från tid till annan.

En resolutionsmyndighets utövande av någon åtgärd enligt direktivet för återhämtning och resolution för banker avseende Emittenten kan väsentligt påverka värdet på, eller återbetalningar relaterade till, Värdepapperen, och/eller en risk för omvandling av Värdepapperen till eget kapital.

#### Beskrivning av restriktioner avseende fri överlåtbarhet av Värdepapperen:

Värdepapperen har inte och kommer inte registreras under U.S. Securities Act av 1933 ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i Amerika eller till, eller för US-personers räkning förutom i vissa transaktioner undantagna från registreringskraven i Securities Act och tillämpliga värdepappersregleringar för stater.

Inga erbjudanden, försäljningar eller leverans av Värdepapperen, eller distribution av något erbjudandematerial avseende Värdepapperen, får göras i eller från någon jurisdiktion med undantag för i situationer där sådant skulle ske i

överensstämmelse med tillämpliga lagar och regler.

Med förbehåll för ovan är Värdepapperen fritt överlåtbara.

#### Var kommer Värdepapperen att handlas?

Ansökan kommer göras av Emittenten (eller för dess räkning) om att uppta Värdepapperen på den Officiella listan och för handel på Nasdaq Stockholm AB:s reglerade marknad med start från Emissionsdagen som tidigast.

#### Vilka nyckelrisker är specifika för Värdepapperen?

**Risikfaktorer förknippade med Värdepapperen:** Värdepapperen är föremål för följande nyckelrisker:

- Värdet och den kvoterade kursen för dina Värdepapper (om några) kommer vid var tid reflektera många faktorer och kan inte förutsägas. Beroende på utvecklingen för de Underliggande Tillgångarna kan du förlora delar av eller hela din investering.
- Marknadskursen på dina Värdepapper före förfall kan vara betydligt lägre än inköpskursen du betalade för dem. Följaktligen, om du säljer dina Värdepapper innan den angivna planerade inlösendagen, kan du erhålla betydligt mindre än ditt ursprungligen investerade belopp.
- Dina Värdepapper kan lösas in under vissa extraordinära omständigheter som anges i Värdepapperens villkor innan den planerade förfallodagen och, i sådana fall, kan det förtida inlösenbeloppet som betalas till dig vara mindre än beloppet du betalade för Värdepapperen och kan vara noll.

*Risker relaterade till vissa funktioner i Värdepapperen:*

- Villkoren för dina Värdepapper kan föreskriva att det belopp som ska betalas för Värdepapperen (oavsett om vid förfall eller i övrigt) kommer att baseras de aritmetiska genomsnittet av tillämpliga nivåer, kurser, räntor eller andra tillämpliga värden för de Underliggande Tillgångarna på vardera av de angivna genomsnittsdagarna, och inte bara utvecklingen för en Underliggande Tillgång under Värdepapperens löptid. En genomsnittsfunktion kan resultera i ett lägre värde på och avkastning på Värdepapperen än om det inte fanns någon genomsnittsfunktion. Om till exempel nivå, kurs, ränta eller annat tillämpligt värde för de specifika Underliggande Tillgångarna dramatiskt ökar på en genomsnittsdag (men inte de andra genomsnittsdagarna), kan avkastningen på dina Värdepapper vara betydligt mindre än det hade varit den har endast kopplats till tillämplig nivå, kurs, ränta eller annat värde på de(n) Underliggande Tillgången(arna) på en dag.
- Villkoren för Dina Värdepapper föreskriver att avkastningen på Värdepapperen är beroende av ”sämsta-av utvecklingen för korgen av Underliggande Tillgångar. Följaktligen, kommer du exponeras mot utvecklingen för varje Underliggande Tillgång och, i synnerhet, mot den Underliggande Tillgång som har sämst utveckling. Detta innebär att, oberoende av hur de andra Underliggande Tillgångarna utvecklas, om en eller fler Underliggande Tillgångar misslyckas med att uppnå en relevant tröskel eller barriär för beräkning av vilket avvecklingsbelopp som helst, kan du förlora delar av eller hela din initiala investering.

*Risker relaterade till de Underliggande Tillgångarna:*

- *Värdet på och avkastningen från dina Värdepapper beror på utvecklingen för de Underliggande Tillgångarna:* Avkastningen på dina Värdepapper kan vara beroende av utvecklingen för de Underliggande Tillgångarna. Kursen för på de Underliggande Tillgångarna kan vara föremål för oförutsebara förändringar över tid. Denna nivå av förändring är känd som ”volatilitet”. Volatiliteten för en Underliggande Tillgång kan påverkas av nationella och internationella finansiella, politiska, militära eller ekonomiska händelser, inkluderat statliga åtgärder, eller genom åtgärder av medlemmar på relevanta marknader. Sådana händelser eller åtgärder kan negativt påverka värdet och avkastningen på Värdepapperen. Volatilitet innebär inte en riktning av kursen, även om det är troligt att en Underliggande Tillgång med högre volatilitet ökar eller minskar i värde mer ofta och/eller i högre omfattning än en som är mindre volatil.
- *Historisk utveckling för en Underliggande Tillgång indikerar inte framtida utveckling:* Du ska inte se någon information om historisk utveckling för de Underliggande Tillgångarna som en indikation på omfattningen av, eller trender för, fluktuationer i de Underliggande Tillgångarna som kan inträffa i framtiden. Underliggande Tillgångar kan utvecklas annorlunda (eller lika) som historisk sett, och detta kan ha väsentligt negativ påverkan på värdet på och avkastningen från dina Värdepapper.
- Aktieindex består av en syntetisk portfölj av aktier, och som sådan, är utvecklingen för ett Index beroende av makroekonomiska faktorer relaterade till aktier som är underliggande sådant Index, såsom ränte- och kursnivåer på kapitalmarknaderna, valutaförändringar, politiska faktorer som företagsspecifika faktorer som vinstposition,

marknadsposition, risksituation, aktieägarstruktur och distributionspolicy, såväl som indexets sammansättning, som kan förändras över tid.

## NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

### På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta Värdepapper?

#### Villkor för erbjudandet:

Ett erbjudande av Värdepapperen får göras, förutom i enlighet med Artikel 1(4) av Prospektförordningen, i Norge ("**Jurisdiktion för Erbjudande till Allmänheten**") av den Auktoriserade Erbjudaren under perioden från (och innefattande) den 31 oktober 2023 till (och innefattande) den 24 november 2023 ("**Erbjudandeperioden**").

Teckningsformulären kommer att tas emot av distributören antingen direkt från slutinvesterare eller via mäklare som får ta emot teckningsformulär för distributörens räkning. Det finns inte några företrädesrättigheter avseende detta erbjudande.

Varje tecknare ska betala Emissionskursen till den relevanta distributören som ska betala detsamma till Emittenten. Leveransen av de tecknade Värdepapperen kommer att göras efter Erbjudandeperioden på Emissionsdagen.

Erbjudandekursen är Emissionskursen.

Emittenten förbehåller sig rätten att öka antalet Värdepapper som ska emitteras under Erbjudandeperioden.

#### Uppskattade avgifter som debiteras investeraren av Emittenten/erbjudaren:

Emissionskursen inkluderar ett försäljningsarvode om upp till 6,00 procent (6,00%) av det sammanlagda nominella beloppet som har betalats av Emittenten.

### Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Se avsnittet benämnt "Auktoriserad(e) Erbjudare" ovan. Emittenten är den enhet som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad för Värdepapperen.

### Varför upprättas detta prospekt?

#### Skäl för erbjudandet, förväntade nettointäkter och användning av intäkter:

Nettointäkterna från emissionen av Värdepapper kommer användas av Emittenten för att tillhandahålla ytterligare medel i dess verksamhet och för andra generella bolagsändamål (d.v.s. för att göra vinst och/eller säkringsarrangemang för vissa risker).

**Fast åtagande att placera värdepapper:** Erbjudandet av Värdepapperen är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal med ett fast åtagande.

#### Betydande intressen i emissionen/erbjudandet:

Avgifter ska erläggas till den Auktoriserade Erbjudaren.

Emittenten är föremål för ett antal intressekonflikter mellan sina egna intressen och Värdepappersinnehavares intressen, inklusive: (a) när det gäller att göra vissa beräkningar och fastställelser kan det finnas en skillnad i intresse mellan investerarna och Emittenten, (b) i den ordinarie verksamheten kan Emittenten (eller ett dotterföretag) genomföra transaktioner för egen räkning, kan agera som medlem i en marknadsfastställandekommitté och kan ingå hedgningstransaktioner avseende Värdepapperen eller relaterade derivat, vilket kan påverka marknadskursen, likviditeten eller värdet på Värdepapperen, (c) Emittenten (eller ett dotterföretag) kan ha konfidentiell information om de(n) underliggande tillgången(arna) eller andra derivatinstrument som är relaterade till dessa, men som Emittenten inte är skyldig (och kan vara juridiskt förbjuden) att avslöja.



## EMISJONSSPESIFIKT SAMMENDRAG AV VERDIPAPIRENE

### INNLEDNING OG ADVARSLER

Dette sammendraget ("**Sammendraget**") bør leses som en innføring til prospektet ("**Prospektet**") (bestående av grunnprospektet datert 13. januar 2023 ("**Grunnprospektet**") supplert med ethvert tillegg (om noen) opp til, og inkludert, datoen for disse endelige betingelsene, lest sammen med de endelige betingelsene). Beslutninger om å investere i verdipapirene bør være basert på at investoren har vurdert dette Prospektet i sin helhet. Dette Sammendraget inneholder kun nøkkelinformasjon, for at en investor skal kunne forstå de grunnleggende egenskapene og de viktigste risikoene ved Utstederen og Verdipapirene, og det beskriver ikke alle rettighetene tilknyttet Verdipapirene (og inneholder ikke nødvendigvis spesifikke datoer for verdsettelse og mulige betalinger eller justeringer av slike datoer) som fremgår av det komplette Prospektet. Under visse omstendigheter kan investoren tape alt eller deler av den investerte kapitalen. Hvis en sak vedrørende informasjonen i Prospektet blir anlagt for en domstol, kan saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, bli pålagt å dekke kostnadene ved å oversette Prospektet før den juridiske prosessen begynner. Det er kun de personer som har lagt frem dette sammendraget, inkludert eventuelle oversettelser av dette, som kan pådra seg sivilt ansvar, men kun hvis sammendraget er misvisende, feil eller inkonsekvent når det leses sammen med de andre delene av Prospektet, eller hvis det ikke, når det leses sammen med de andre delene av Prospektet, inneholder nøkkelinformasjon som kan hjelpe investorene med å avgjøre om de vil investere i Verdipapirene.

*Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er ukomplisert og som kan være vanskelig å forstå.*

**Verdipapirer:** Emisjon av det Samlede Nominelle Beløpet av 5 år og 6 måneder NOK Participation Certifikater knyttet til en Indekscurv, med forfall 19. juni 2029 (ISIN: NO0013060699) ("**Verdipapirene**").

Dette "**Samlede Nominelle Beløpet**" vil bli fastsatt av Utstederen på eller omkring Utstedelsesdatoen basert på resultatene av tilbudet og vil bli spesifisert i en notis datert på eller omkring Utstedelsesdatoen. Per datoen for disse Endelige Betingelsene, er det samlede nominelle beløpet for Certifikatene i Serien indikativt satt til NOK 100 000 000, men det kan bli et høyere eller lavere beløp, men ikke høyere enn NOK 1 200 000 000.

**Utsteder:** Goldman Sachs International ("**GSI**"). Selskapets forretningskontor ligger i Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England og dets juridiske identifikasjonsnummer (Legal Entity Identifier, "**LEI**") er W22LROWP2IHZNBB6K528 ("**Utstederen**").

**Godkjent Tilbyder(e):** Godkjent tilbyder er Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sverige. Den godkjente tilbyderen er et privat aksjeselskap stiftet i Sverige, og driver virksomhet i henhold til svensk lov. Selskapets LEI er 549300SUPDLSXO6YWJ42 (den "**Godkjente Tilbyderen**").

**Kompetent myndighet:** Grunnprospektet ble godkjent den 13. januar 2023 av Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, med adresse 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telefonnummer: (+352) 26 25 1-1, faksnummer: (+352) 26 25 1 – 2601, og e-post: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### NØKKELINFORMASJON OM UTSTEDEREN

#### Hvem er Utstederen av Verdipapirene?

**Hjemsted, juridisk form, lovgivning og stiftelsesland for Utstederen:** GSI er et privat selskap med ubegrenset ansvar stiftet i henhold til lovene i England og Wales, og ble etablert 2. juni 1988. GSI er registrert i Registrar of Companies (foretaksregister). Selskapets LEI er W22LROWP2IHZNBB6K528.

**Utsteders viktigste aktiviteter:** Hovedaktivitetene til GSI består av garantistillelser og distribusjon knyttet til verdipapirer; handel med bedrifters gjeld og egenkapital, ikke-amerikanske statsobligasjoner og gjeldsinstrumenter, gjennomføring av swapavtaler og derivater, fusjoner og oppkjøp; finansiell rådgivning for restrukturering, private plasseringer og leasing og prosjektfinansieringer, eiendomsmegling og finans, investeringsbankvirksomhet, aksjemegling og forskning.

**Største aksjonærer, inkludert om det er direkte eller indirekte eid eller kontrollert og av hvem:** GSI er et direkte heleid datterselskap av Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited er et indirekte heleid datterselskap av Goldman Sachs Group, Inc. ("**GSG**").

**Styremedlemmer:** Styremedlemmene i GSI er Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps og Lisa A. Donnelly.

**Ansvarlige revisorer:** GSIs ansvarlige revisor er PricewaterhouseCoopers LLP, med adresse 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, England.

### Hva er den viktigste økonomiske informasjonen om Utstederen?

Tabellen under viser utvalgte historiske økonomiske nøkkeltall fra GSI sitt reviderte årsregnskap for 2022, og ureviderte interimregnskaper for seksmånedersperiodene avsluttet 30. juni 2023 og 30. juni 2022, som er utarbeidet i samsvar med internasjonal regnskapsstandard i henhold til kravene i selskapsloven av 2006 (Eng. *Companies Act 2006*) og i samsvar med International Financial Reporting Standards ("IFRS"), innført i overensstemmelse med forordning (EF) nr. 1606/2002, som gjeldende rett i EU. Disse inkluderer informasjon for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2022 og sammenliknbare tall for regnskapsåret som ble avsluttet 31. desember 2021.

| Sammendrag av informasjon – resultatregnskap                         |  |  |  |  |
|--|--|--|--|--|
|  | Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2022 (revidert) | Regnskapsåret avsluttet 31. desember 2021 (revidert) | Seksmånedersperioden avsluttet 30. juni 2023 (urevidert) | Seksmånedersperioden avsluttet 30. juni 2022 (urevidert) |
| <b>(i millioner US-dollar, unntatt for aksjebeløp)</b>               |  |  |  |  |
| <b>Utvalgte data fra resultatregnskapet</b>                          |  |  |  |  |
| Samlede renteinntekter   | 7 981  | 3 448  | 10 360   | 2 374  |
| Ikke rente-relaterte inntekter <sup>1</sup>                          | 12 430   | 11 414   | 8 388  | 6 686  |
| Resultat før skatt   | 4 974  | 3 552  | 3 865  | 3 149  |
| Driftsresultat   | N/A  | N/A  | N/A  | N/A  |
| Utbytte per aksje  | N/A  | N/A  | N/A  | N/A  |
| Sammendrag av informasjon – balanse                                  |  |  |  |  |
|  | Per 31. desember 2022 (revidert)                     | Per 31. desember 2021 (revidert)                     | Per 30. juni 2023 (urevidert)                            |  |
| <b>(i millioner US-dollar)</b>                                       |  |  |  |  |
| Totale eiendeler   | 1 203 041  | 1 143 420  | 1 287 457  |  |
| Samlede usikrede låneopptak <sup>2</sup>                             | 76 205   | 79 813   | 96 680   |  |
| Kunde- og andre fordringer   | 78 967   | 86 135   | 75 342   |  |
| Kunde- og annen gjeld  | 110 983  | 119 883  | 126 198  |  |
| Samlet egenkapital   | 42 209   | 38 895   | 42 175   |  |
| <b>(i prosent)</b>   |  |  |  |  |
| Ren kjernekapitaldekning (Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio) | 12,8   | 10,7   | 11,8   |  |
| Totalkapitaldekning (Total capital ratio)                            | 18,4   | 15,7   | 16,3   |  |
| Uvektet kjernekapitaldekning (Tier 1 leverage ratio)                 | 6,1  | 4,2  | 5,1  |  |

**Forbehold i revisjonsberetningen om historisk økonomisk informasjon:** Ikke relevant, det er ingen forbehold i revisjonsberetningen til GSI om selskapets historiske økonomiske informasjon.

### Hva er de viktigste risikofaktorene knyttet til Utstederen?

Utstederen er gjenstand for følgende viktige risikofaktorer:

- Utbetaling av beløp for Verdipapirene er gjenstand for Utstederens kredittrisiko. Verdipapirene er Utstederens usikrede forpliktelser. Investorene er avhengig av Utstederens evne til å betale alle beløp for Verdipapirene, og investorene er dermed gjenstand for Utstederens kredittrisiko og for endringer i markedets syn på Utstederens kredittverdighet. Verdipapirene er ikke bankinnskudd, og de er ikke forsikret eller garantert via noen kompensasjons- eller innskuddsbeskyttelsesordning. Verdien og avkastningen på Verdipapirene vil være gjenstand for Utstederens kredittrisiko og endringer i markedets syn på Utstederens kredittverdighet.

<sup>1</sup> "Gebyrer og provisjoner" er inkludert i "ikke-renterelaterte inntekter" og er derfor ikke tatt med på en egen linje.

<sup>2</sup> "Subordinerte lån" er inkludert i "samlede usikrede låneopptak" og er derfor ikke tatt med på en egen linje.

- GSG og dets konsoliderte datterselskaper ("**Goldman Sachs**") er et ledende globalt konsern som driver med investeringsbankvirksomhet, verdipapirer og kapitalforvaltning, og står overfor en rekke betydelige risikofaktorer som kan påvirke Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser knyttet til Verdipapirene, inkludert markeds- og kreditt risiko, likviditetsrisiko, risiko knyttet til forretningsaktiviteter og industri, operasjonell risiko, juridisk risiko og risiko knyttet til omdømme og myndighetskrav.
- GSI er et heleid datterselskap av Goldman Sachs-konsernet, og et viktig bank-datterselskap i Goldman Sachs-konsernet. Som følge av dette er det gjenstand for en rekke risikofaktorer som er betydelige og en naturlig del av virksomheten, inkludert risiko knyttet til økonomiske omstendigheter og markedsforhold, lovkrav, Brexit, ustabilitet i markedet, likviditet, kredittmarkeder, konsentrasjon av risiko, kredittkvalitet, sammensetning av kundebase, derivattransaksjoner, operasjonell infrastruktur, cyber-sikkerhet, risikostyring, forretningsinitiativ, virksomhet i flere jurisdiksjoner, interessekonflikter, konkurranse, endringer i underliggende virksomhet, personell, negativ publisitet, rettslig erstatningsansvar, katastrofer og klimaendringer.
- GSI er underlagt EUs krisehåndteringsdirektiv (Bank Recovery and Resolution Directive), som skal gjøre det mulig for en avviklingsmyndighet å iverksette en rekke tiltak i tilknytning til kredittinstitusjoner og investeringselskaper som avviklingsmyndigheten vurderer står i fare for konkurs, og der slike tiltak er nødvendige i offentlighetens interesse. De tiltakene som er tilgjengelige for avviklingsmyndighetene er blant annet retten til å (i) skrive ned skyldig beløp, inkludert til null, eller konvertere Verdipapirene til andre verdipapirer, inkludert ordinære aksjer i den relevante institusjonen (eller et datterselskap) – det såkalte "bail-in"-verktøyet, (ii) overføring av hele eller deler av virksomheten til den relevante institusjonen til en "brobank", overføring av svekkede eller problemrelaterte eiendeler til et kapitalforvaltningsselskap (asset management vehicle), og (iv) selge den relevante institusjonen til en kommersiell kjøper. I tillegg har avviklingsmyndigheten makt til å modifisere kontraktsfestede avtaler, utsette gjennomføring eller oppsigelsesrettigheter som ellers kan utløses. Avviklingsregimet er utformet slik at det utløses før konkurs, og innehavere av Verdipapirer kan kanskje ikke forutse iverksetting av eventuelle avviklingstiltak av avviklingsmyndigheten. Videre vil innehavere av Verdipapirer ha svært begrensede rettigheter til å utfordre en eventuell utøvelse av slike tiltak fra avviklingsmyndighetens side, selv om slike tiltak har ført til nedskrivning av Verdipapirene eller en konvertering av Verdipapirene til egenkapital.

## NØKKELINFORMASJON OM VERDIPAPIRENE

### Hva er de viktigste egenskapene til Verdipapirene?

#### Type og klasse Verdipapirer som tilbys og sikkerhetsidentifikasjonsnummer:

Verdipapirene er Verdipapirer med kontant oppgjør, som er indekstilknyttede Verdipapirer i form av sertifikater.

Verdipapirene vil gjøres opp via VPS, den norske verdipapirsentralen.

Utstedelsesdatoen for Verdipapirene er 19. desember 2023. Utstedelseskursen på Verdipapirene er 100 prosent (100 %) av det Samlede Nominelle Beløpet ("**Utstedelseskursen**").

ISIN: NO0013060699; Valoren: 129157638.

**Valuta, antall utstedte Verdipapirer og Verdipapirperiode:** Valutaen på Verdipapirene vil være norske kroner ("**NOK**" eller "**Oppgjørsvalutaen**"). Beregningsbeløpet er NOK 10 000. Det samlede nominelle beløpet på Verdipapirene er det Samlede Nominelle Beløpet.

**Forfallsdato:** 19. juni 2029. Dette er den datoen Verdipapirene etter planen skal innløses, med forbehold for justeringer i samsvar med vilkårene.

**Rettigheter knyttet til Verdipapirene:** Verdipapirene vil gi hver investor rett til å motta en avkastning, sammen med visse tilhørende rettigheter slik som retten til å motta beskjed om visse avgjørelser og hendelser. Avkastningen på Verdipapirene vil omfatte betalingen av Oppgjørsbeløpet, og beløpet som skal betales vil avhenge av utviklingen i følgende Underliggende Eiendeler:

| Underliggende Eiendel eller Indeks | Bloomberg / Reuters   | Indeks-Sponsor             |
|------------------------------------|-----------------------|----------------------------|
| S&P 500® Index                     | SPX <Index> / .SPX    | S&P Dow Jones Indices LLC. |
| TOPIX                              | TPX <Index> / .TOPX   | Tokyo Stock Exchange       |
| STOXX® Europe 600 Index            | SXXP <Index> / .STOXX | STOXX Limited              |

**Oppgjørsbeløp:** om ikke verdipapiret allerede er utøvd tidlig, eller kjøpt eller kansellert, vil Oppgjørsbeløpet i NOK som

skal betales med hensyn til hvert Verdipapir på Forfallsdatoen være et beløp som beregnes i henhold til følgende formel:

$$CA \times (PL + P \times \text{Max}[0; \text{Kurvens Utvikling} - \text{Strike}]); \text{ eller}$$

**Ikke-planlagt Førtidig Tilbakebetalingsbeløp:** Verdipapirene kan innløses for planlagt forfall: (i) etter Utstederens valg (a) dersom Utstederen bestemmer at en endring i gjeldende lover har den virkning at resultatene til Utstederen eller dens datterselskaper i forbindelse med Verdipapirene eller kurssikringstransaksjoner knyttet til Verdipapirene, har blitt (eller det er en betydelig sannsynlighet for at de i nærmeste fremtid vil bli) ulovlige eller ugjennomførbare (helt eller delvis), (b) når det er aktuelt, dersom Beregningsagenten bestemmer at visse ytterligere avbruddshendelser eller justeringshendelser som fastsatt i vilkårene for Verdipapirene har inntruffet, eller (ii) ved at en Innehaver varsler om at slike Verdipapirer skal tilbakebetales umiddelbart på grunn av at det har forekommet mislighold som vedvarer.

I slike tilfeller skal det Ikke-planlagte Førtidige Tilbakebetalingsbeløpet som skal betales ved en slik førtidig innløsning, for hvert Verdipapir, være et beløp som representerer virkelig markedsverdi på Verdipapiret når man tar hensyn til alle relevante faktorer med fradrag for alle kostnader som Utstederen eller dens datterselskaper har pådratt seg i forbindelse med slik førtidig innløsning, inkludert de som er knyttet til avviking av eventuelle underliggende og/eller tilhørende kurssikringsordninger. *Det Ikke-planlagte Førtidige Tilbakebetalingsbeløpet kan være mindre enn den opprinnelige investeringen, og du kan derfor tape noe av eller hele investeringen ved en ikke-planlagt førtidig innløsning.*

Definerte begreper:

- **Kurvens Utvikling:** betyr *summen* av Vektet Utvikling for hver Underliggende Eiendel.
- **CA:** Calculation Amount, beregningsbeløp, NOK 10 000.
- **Endelig Gjennomsnittskurs:** for hver Underliggende Eiendel, det aritmetiske gjennomsnittet av Referansekursen til en slik Underliggende Eiendel på Gjennomsnittsberegningsdatoene, med forbehold for endringer i samsvar med vilkårene.
- **Første Gjennomsnittsberegningsdatoer:** 1. desember 2023, 4. januar 2024, 1. februar 2024 og 1. mars 2024, i hvert tilfelle, med forbehold for endringer i samsvar med vilkårene
- **Første Gjennomsnittskurs:** for hver Underliggende Eiendel, det aritmetiske gjennomsnittet av Referansekursen til en slik Underliggende Eiendel på de Første Gjennomsnittsberegningsdatoene, med forbehold for endringer i samsvar med vilkårene.
- **Gjennomsnittsberegningsdatoer:** 1. juni 2028, 3. juli 2028, 1. august 2028, 1. september 2028, 2. oktober 2028, 1. november 2028, 1. desember 2028, 4. januar 2029, 1. februar 2029, 1. mars 2029, 3. april 2029, 2. mai 2029 og 1. juni 2029, i hvert tilfelle, med forbehold for endringer i samsvar med vilkårene.
- **Max:** etterfulgt av en rekke beløp (eller verdier) i klammer, betyr det største av beløpene (eller verdiene) separert med et semikolon i disse klammene.
- **P eller Participation:** en prosent fastsatt av Beregningsagenten den eller omkring 1. desember 2023, indikativt satt til 100 prosent (100 %), men kan være et mindre eller større beløp forutsatt at det ikke vil være mindre enn 80 prosent (80 %).
- **PL eller Beskyttelsesnivå:** én.
- **Referansekurs:** endelig indeksnivå for den Underliggende Eiendelen på den relevante dato.
- **Strike:** én.
- **Vektet Utvikling:** for hver Underliggende Eiendel, et beløp beregnet i henhold til følgende formel:

$$\text{Vekting} \times \frac{\text{Endelig Gjennomsnittskurs}}{\text{Første Gjennomsnittskurs}}$$

- **Vekting:** for hver Underliggende Eiendel, 1/3.

**Gjeldende lov:** Verdipapirene er underlagt engelsk lov, gitt at norsk lov vil gjelde med hensyn til registrering av VPS-registrerte Verdipapirer.

#### Status for Verdipapirene:

Verdipapirene er ikke-subordinerte og usikrede forpliktelser for Utstederen, og vil til enhver tid rangere likt mellom seg og i forhold til alle andre ikke-subordinerte og usikrede forpliktelser som Utstederen har utestående til enhver tid.

Iverksetting av eventuelle tiltak av en krisehåndteringsmyndighet i henhold til EUs krisehåndteringsdirektiv (Bank Recovery and Resolution Directive) i forhold til Utstederen kan ha vesentlig innvirkning på verdien av, eller tilbakebetalinger knyttet til, Verdipapirene, og/eller utgjøre risiko for konvertering av Verdipapirene til egenkapital.

### Beskrivelse av begrensninger på fri omsettelighet av Verdipapirene:

Verdipapirene har ikke blitt og vil ikke bli registrert i henhold til den amerikanske verdipapirloven US Securities Act of 1933 ("**Securities Act**"), og kan ikke tilbys eller selges i USA eller til, eller på vegne av eller til gode for amerikanske statsborgere, bortsett fra i visse transaksjoner som er unntatt fra registreringskravene i Securities Act og gjeldende verdipapirlovgivning i delstatene.

Verdipapirene må ikke tilbys, selges eller leveres, og intet tilbudsmateriale som gjelder Verdipapirene må distribueres, i eller fra noen jurisdiksjon unntatt under omstendigheter som vil føre til samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Med forbehold om det som er nevnt over, er Verdipapirene fritt omsettelige.

### Hvor vil Verdipapirene omsettes?

En søknad vil sendes av Utstederen (eller på Utstederens vegne) for at Verdipapirene skal noteres på Kurslisten (Official List) og tas opp for handel på det regulerte markedet på Nasdaq Stockholm AB med virkning tidligst fra Utstedelsesdatoen.

### Hva er de viktigste risikofaktorene knyttet til Verdipapirene?

**Risikofaktorer forbundet med Verdipapirene:** Verdipapirene er gjenstand for følgende viktige risikofaktorer:

- Verdien og kursen som oppgis på Verdipapirene dine (om noen) til enhver tid vil reflektere mange faktorer og kan ikke forutsies. Avhengig av utviklingen i de Underliggende Eiendelene kan du tape noe av eller hele investeringen din.
- Markedsprisen for dine Verdipapirer før forfall kan være vesentlig lavere enn prisen du betalte for dem. Følgelig, hvis du selger alle dine Verdipapirer før den planlagte innløsningsdatoen angitt ovenfor, så kan du motta langt mindre enn det beløpet du opprinnelig investerte.
- Dine Verdipapirer kan under visse ekstraordinære omstendigheter bli innløst før planlagt forfall i henhold til vilkårene for Verdipapirene, og i et slikt tilfelle kan det førtidige tilbakebetalingsbeløpet du får utbetalt være mindre enn det beløpet du betalte for Verdipapirene og det kan være null.

### Risikofaktorer knyttet til visse egenskaper ved Verdipapirene:

- Vilkårene og betingelsene for dine Verdipapirer kan fastsette at beløpet som skal betales på Verdipapirene (enten ved forfall eller på et annet tidspunkt) vil være basert på det aritmetiske gjennomsnittet av de anvendelige nivåer, priser, kurs eller andre anvendelige verdier for de(n) Underliggende Eiendelen(e) på hver av de spesifikke gjennomsnittsberegningsdatoene, og ikke den enkle utviklingen til de(n) Underliggende Eiendelen(e) i løpet av Verdipapirenes løpetid. En gjennomsnittsberegning kan resultere i en lavere verdi og avkastning på Verdipapirene enn hvis det ikke var noen gjennomsnittsberegning. For eksempel, hvis det relevante nivå, pris, kurs eller andre relevante verdier for de(n) spesifikke Underliggende Eiendelen(e) øker dramatisk på en gjennomsnittsberegningsdato (men ikke på de andre gjennomsnittsberegningsdatoene), vil avkastningen på dine Verdipapirer kunne være vesentlig lavere enn om avkastningen kun var knyttet til det relevante nivå, pris, kurs eller andre verdier til de(n) Underliggende Eiendelen(e) på den spesifikke datoen.

### Risiko knyttet til de Underliggende Eiendelene:

- *Verdien og avkastningen på Verdipapirene dine avhenger av utviklingen i de Underliggende Eiendelene.* Avkastningen på Verdipapirene dine avhenger av utviklingen i en eller flere Underliggende Eiendeler. Nivået, kursen, raten, substansverdien (net asset value) eller annen gjeldende verdi på de Underliggende Eiendelene kan være gjenstand for uforutsigbare endringer over tid. Graden av endring er kjent som "volatilitet". Volatiliteten til en Underliggende Eiendel kan påvirkes av nasjonale og internasjonale finans-, politiske, militære eller økonomiske hendelser, inkludert tiltak fra myndighetene, eller av aktivitetene til aktører i relevante markeder. Enhver slik hendelse eller aktivitet kan ha negativ effekt på verdien og avkastningen på Verdipapirene. Volatilitet antyder ikke noen retning på kurs, selv om en Underliggende Eiendel som er mer volatil trolig vil øke eller gå ned i verdi oftere og/eller i større grad enn en som er mindre volatil.
- *Tidligere utvikling i en Underliggende Eiendel er ikke en indikasjon på fremtidige resultater.* Du bør ikke se på informasjon om tidligere utvikling for de Underliggende Eiendelene som en indikasjon på variasjonsbredde på, eller trender i, fluktusjonene i de Underliggende Eiendelene som kan inntreffe i framtiden. Underliggende Eiendeler kan utvikle seg annerledes enn (eller likt som) tidligere, og dette kan ha vesentlig negativ effekt på verdien og avkastningen på Verdipapirene dine.
- Aksjeindekser består av en syntetisk portefølje av aksjer, og Indeksens utvikling avhenger derfor av

makroøkonomiske faktorer knyttet til aksjene som ligger til grunn for slik Indeks, som rente og prisnivå i kapitalmarkedene, valutakursutvikling, politiske faktorer og egne selskapsfaktorer slik som inntjening, markedsposisjon, risikosituasjon, aksjonærstruktur og utdelingspolitikk, i tillegg til indeksens sammensetning, som kan endre seg over tid.

## NØKKELINFORMASJON OM TILBUDET AV VERDIPAPIRENE TIL OFFENTLIGHETEN OG/ELLER OPPTAK FOR HANDEL PÅ ET REGULERT MARKED

### I henhold til hvilke vilkår og tidsplan kan jeg investere i dette Verdipapiret?

#### Vilkår for tilbudet:

Et tilbud om Verdipapirene kan bli framsatt på annen måte enn i samsvar med paragraf 1(4) i EU Prospektforordningen i kongeriket Norge ("**Jurisdiksjonen for offentlig tilbud**") av den Godkjente Tilbyderen i løpet av perioden fra (og med) 31. oktober 2023 og til (og med) 24. november 2023 ("**Tilbudsperioden**").

Tegningslistene vil samles inn av distributør, enten direkte fra sluttinvestorene eller via meglerne som har anledning til å samle inn lister på vegne av distributøren. Det er ingen fortrinnsrett knyttet til dette tilbudet.

Hver tegner skal betale Utstedelseskursen til den relevante distributøren, som skal betale det samme til Utstederen. Overdragelse av tegnede Verdipapirer vil skje etter Tilbudsperioden på Utstedelsesdatoen.

Tilbudsprisen er Utstedelseskursen.

Utstederen forbeholder seg retten til å øke antallet Verdipapirer som skal utstedes i løpet av Tilbudsperioden.

**Beregnete utgifter som belastes investoren av Utstederen/tilbyder:** Utstedelseskursen inkluderer en salgskommisjon på opptil 6,00 prosent (6,00 %) av det samlede nominelle beløpet som er betalt av Utstederen.

### Hvem er tilbyderen og/eller personen som ber om opptak for handel?

Se punktet "Godkjent Tilbyder" over. Utstederen er den enheten som ber om opptak for handel på et regulert marked for Verdipapirene.

### Hvorfor blir dette Prospektet utarbeidet?

**Formål med tilbudet eller for opptak til handel på et regulert marked, beregnet nettoproveny og bruk av provenyet:** Nettoprovenyet fra tilbudet vil bli brukt av Utstederen som ekstra midler til driften eller til andre generelle selskapsformål (dvs. for å skape fortjeneste og/eller sikre seg mot visse risikofaktorer).

**Tegningsgaranti på grunnlag av en fast forpliktelse:** Tilbudet om Verdipapirene er ikke gjenstand for noen avtale om tegningsgaranti på grunnlag av en fast forpliktelse.

### Viktige interessekonflikter som gjelder for tilbudet/utstedelsen:

Gebyrer skal betales til den Godkjente Tilbyderen.

Utstederen er gjenstand for en rekke interessekonflikter mellom egne interesser og interessene til innehaverne av Verdipapirene, blant annet: (a) når det foretas visse beregninger og avgjørelser, kan investorene og Utstederen ha divergerende interesser, (b) i sin vanlige virksomhet kan Utstederen (eller et datterselskap) gjennomføre transaksjoner for egen regning, opptre som et medlem av en «market determination committee» og delta i kurssikringstransaksjoner angående Verdipapirene eller de relaterte derivater, og dette kan gå ut over markedsprisen, likviditeten eller verdien på Verdipapirene, og (c) Utstederen (eller et datterselskap) kan ha konfidensiell informasjon om de(n) underliggende eiendelen(e) eller derivater som refererer til dem, men som Utstederen ikke har noen forpliktelse til (og muligens har forbud mot) å avsløre.