



**Execution Version**

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

ISIN: XS2691771369

Common Code: 269177136

Valoren: 41820079

WKN: GQ6555

PIPG Tranche Number: 588368

**Final Terms dated January 15, 2024**

**GOLDMAN, SACHS & CO. WERTPAPIER GMBH**

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

**Issue of the Aggregate Nominal Amount\* of Four-Year Zero Coupon Notes, due February 7, 2028  
(referred to by the Authorised Offeror as GS Zerobond / 2028)  
(the "Notes" or the "Securities")**

**Guaranteed by The Goldman Sachs Group, Inc.**

**\*The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at CZK 500,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,240,000,000**

#### **CONTRACTUAL TERMS**

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

of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus is available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/cz/XS2691771369>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Specified Currency or Currencies:** Czech Koruna ("CZK").
3. **Aggregate Nominal Amount:**
  - (i) **Series:** The Aggregate Nominal Amount.  
  
The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at CZK 500,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,240,000,000.
  - (ii) **Tranche:** The Aggregate Nominal Amount.  
  
The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at CZK 500,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,240,000,000.
4. **Issue Price:** 87.14 per cent. of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Specified Denominations:** CZK 30,000 and integral multiples of CZK 10,000 in excess thereof.
6. **Calculation Amount:** CZK 10,000.
7. **Issue Date:** February 7, 2024.
8. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is February 7, 2028.
  - (i) **Strike Date:** Not Applicable.
  - (ii) **Relevant Determination Date (General Note Condition 2(a)):** Not Applicable.
  - (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.

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

#### VALUATION PROVISIONS

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

#### COUPON PAYOUT CONDITIONS

- |     |   |                 |
|-----|---|-----------------|
| 21. | <b>Coupon Payout Conditions:</b>                                | Not Applicable. |
| 22. | <b>Interest Basis:</b>  | Not Applicable. |
| 23. | <b>Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 10):</b>  | Not Applicable. |
| 24. | <b>BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):</b>      | Not Applicable. |
| 25. | <b>FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):</b> | Not Applicable. |
| 26. | <b>Floating Rate Note Conditions (General</b>                   | Not Applicable. |

**Note Condition 11):**

- |     |  |                 |
|-----|--|-----------------|
| 27. | <b>Change of Interest Basis (General Note Condition 12):</b>                           | Not Applicable  |
| 28. | <b>Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1):</b>                  | Not Applicable. |
| 29. | <b>Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):</b>                         | Not Applicable. |
| 30. | <b>Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):</b>                               | Not Applicable. |
| 31. | <b>Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):</b>                             | Not Applicable. |
| 32. | <b>Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):</b>                               | Not Applicable. |
| 33. | <b>Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):</b>                             | Not Applicable. |
| 34. | <b>Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):</b>                                | Not Applicable. |
| 35. | <b>Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):</b>                    | Not Applicable. |
| 36. | <b>Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.9):</b> | Not Applicable. |

**AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS**

- |     |   |                 |
|-----|---|-----------------|
| 37. | <b>Automatic Early Redemption (General Note Condition 13(m)):</b> | Not Applicable. |
| 38. | <b>Autocall Payout Conditions:</b>                                | Not Applicable. |

**REDEMPTION PROVISIONS**

- |     |  |                    |
|-----|--|--------------------|
| 39. | <b>Redemption/Payment Basis:</b>   | Zero Coupon Notes. |
| 40. | <b>Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 13(c)):</b>  | Not Applicable.    |
| 41. | <b>Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 13(d)):</b> | Not Applicable.    |
| 42. | <b>Zero Coupon Note Conditions:</b>  | Applicable.        |
|     | (i) Zero Coupon Note FMV Early Redemption:                                     | Not Applicable.    |
|     | (ii) Accreted Value:   | Applicable.        |

- Compounding: Applicable.
  - Daily Compounding: Not Applicable.
  - (iii) Zero Coupon Reference Price: CZK 8,714 per Calculation Amount.
  - (iv) Accrual Yield: 3.501 per cent. (3.501%).
  - (v) Day Count Fraction: 30/360.
  - (vi) Accrual Commencement Date: February 7, 2024.  
Including.
  - (vii) Zero Coupon Period End Date: Excluding.
  - (viii) Zero Coupon Period Late Payment End Date: Excluding.
43. **Final Redemption Amount of each Note (General Note Condition 13(a)):** CZK 10,000 per Calculation Amount.

**FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS**

- 44. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
- 45. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Not Applicable.
- 46. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
- 47. **Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
- 48. **Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
- 49. **Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):** Not Applicable.
- 50. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
- 51. **Currency Conversion:** Not Applicable.
- 52. **Physical Settlement (General Note Condition 15(a)):** Not Applicable.
- 53. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Zero Coupon Note Conditions apply.

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

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 54. | <b>Type of Notes:</b>   | The Notes are Zero Coupon Notes – the Underlying Asset Conditions are not applicable. |
| 55. | <b>Share Linked Notes:</b>  | Not Applicable.   |
| 56. | <b>Index Linked Notes:</b>  | Not Applicable.   |
| 57. | <b>Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket):</b>             | Not Applicable.   |
| 58. | <b>Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):</b> | Not Applicable.   |
| 59. | <b>FX Linked Notes:</b>   | Not Applicable.   |
| 60. | <b>Inflation Linked Notes:</b>  | Not Applicable.   |
| 61. | <b>Fund Linked Notes:</b>   | Not Applicable.   |
| 62. | <b>PSL Notes:</b>   | Not Applicable.   |
| 63. | <b>Multi-Asset Basket Linked Notes:</b>   | Not Applicable.   |
| 64. | <b>Swap Rate Linked Notes:</b>  | Not Applicable.   |
| 65. | <b>Interest Reference Rate Linked Notes:</b>                                      | Not Applicable.   |
| 66. | <b>Credit Linked Notes:</b>   | Not Applicable.   |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- |     |   |   |
|-----|---|---|
| 67. | <b>FX Disruption Event/ FX Linked Conditions Disruption Event/ CNY FX Disruption Event/ Currency Conversion Disruption Event (General Note Condition 16):</b> | FX Disruption Event is applicable to the Notes – General Note Condition 16 shall apply.                                       |
| 68. | <b>Hedging Disruption:</b>  | Applicable.   |
| 69. | <b>Rounding (General Note Condition 25):</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.   |
| 70. | <b>Additional Business Centre(s):</b>   | TARGET.   |
| 71. | <b>Form of Notes:</b>   | Registered Notes.<br><br>Global Registered Note registered in the name of a nominee for a common depository for Euroclear and |

		Clearstream, Luxembourg exchangeable for Individual Note Certificates in the limited circumstances described in the Global Registered Note.
72.	<b>Representation of Holders:</b>	Not Applicable.
73.	<b>Identification information of Holders in relation to French Law Notes (General Note Condition 3(b)):</b>	Not Applicable.
74.	<b>Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:</b>	TARGET.
75.	<b>Principal Financial Centre:</b>	As specified in General Note Condition 2(a).
	– Non-Default Principal Financial Centre:	Not Applicable.
76.	<b>Instalment Notes (General Note Condition 13(u)):</b>	Not Applicable.
77.	<b>Minimum Trading Number (General Note Condition 5(g)):</b>	A nominal amount of CZK 30,000.
78.	<b>Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(g)):</b>	A nominal amount of CZK 10,000.
79.	<b>Record Date (General Note Condition 14):</b>	Not Applicable.
80.	<b>Calculation Agent (General Note Condition 21):</b>	Goldman Sachs International.
81.	<b>Governing law:</b>	English law.

## DISTRIBUTION

82.	<b>Method of distribution:</b>	Non-syndicated.
	(i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments:	Not Applicable.
	(ii) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable.
	(iii) If non-syndicated, name and address of Dealer:	Goldman Sachs International ("GSI") (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
83.	<b>Non-exempt Offer:</b>	An offer of the Notes may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Czech Republic (the " <b>Public Offer Jurisdiction</b> ") during the period commencing on (and including) January 15, 2024 and ending on (and

including) January 29, 2024 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.

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

Signed on behalf of Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH:

By: .....

Duly authorised



## OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Not Applicable. The Securities will not be admitted to trading on any regulated market.
2. **ESTIMATED TOTAL EXPENSES RELATED TO THE ADMISSION TO TRADING** Not Applicable.
3. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.
4. **RATINGS** Not Applicable.

5. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE**

A selling commission of up to 2.04 per cent (2.04%) of the Aggregate Nominal Amount has been paid to the placer in respect of this offer.

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

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

7. **YIELD:**

Indication of yield: The yield is 3.501 per cent.

8. **HISTORIC INTEREST RATES:** Not Applicable.

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

Not Applicable.

10. **OPERATIONAL INFORMATION**

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

Delivery: Delivery against payment.

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

Operational contact(s) for Fiscal Agent: eq-sd-operations@gs.com.

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No.  
Whilst the designation is specified as "no" at the date of

these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

## 11. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period:	An offer of the Notes may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) January 15, 2024 and ending on (and including) January 29, 2024.
Offer Price:	Issue Price.  The Issue Price of 87.14 per cent. (87.14%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.04 per cent. (2.04%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.
Conditions to which the offer is subject:	The offer of the Notes for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Notes being issued.  The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer ( <a href="https://classic.gs.de/cz/XS2691771369">https://classic.gs.de/cz/XS2691771369</a> ).  The offer of the Notes in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.
Description of the application process:	The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application per investor will be CZK 30,000 in nominal amount of the Securities.

	The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant distributor who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.
	The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the website of the Issuer ( <a href="https://classic.gs.de/cz/XS2691771369">https://classic.gs.de/cz/XS2691771369</a> ) on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Notes will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.
	Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Notes referred to herein to permit a public offering of such Notes in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction.
	In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the EU Prospectus Regulation to publish a prospectus.
	Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in the Base Prospectus or these Final Terms in relation to offers of Notes made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Nominal Amount of Notes in the Series, provided that, if there are more subscriptions to the offer than the maximum Aggregate Nominal Amount of Notes in the Series, then allocation of Securities to individual investors will be decreased proportionally so that subscriptions to the offer do not exceed the maximum

#### Aggregate Nominal Amount of Notes in the Series.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent they are known, include those expenses contained in the price:

The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price of the Securities as of the date of these Final Terms are 2.90 per cent. (2.90%) of the Aggregate Nominal Amount. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014.

The Issue Price of 87.14 per cent. (87.14%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.04 per cent. (2.04%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

Please refer to the "Czech Taxation" and "German Tax Considerations" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.

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

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1 Vienna, 1100 Austria, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/cz/XS2691771369>) 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:

Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1 Vienna, 1100 Austria, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/cz/XS2691771369>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

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

The Offer Period.

Conditions attached to the consent:

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

Each Authorised Offeror named above (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Securities made in the Public Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base

Prospectus in respect of private placements of the Securities that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

**12. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

**Section 871(m) Withholding Tax**

Not Applicable.

**13. BENCHMARKS REGULATION**

Not Applicable.

**14. INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS				
<p>This summary (the "<b>Summary</b>") should be read as an introduction to the prospectus (the "<b>Prospectus</b>") (comprised of the base prospectus dated January 12, 2024 (the "<b>Base Prospectus</b>") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer, the Guarantor and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><b><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></b></p>				
<p><b>Securities:</b> Issue of the Aggregate Nominal Amount of Four-Year Zero Coupon Notes, due February 7, 2028 (ISIN: XS2691771369) (the "<b>Securities</b>").</p> <p>This "<b>Aggregate Nominal Amount</b>" will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate amount of the Notes in the Series is indicatively set at CZK 500,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,240,000,000.</p>				
<p><b>Issuer:</b> Goldman, Sachs &amp; Co. Wertpapier GmbH ("<b>GSW</b>"). Its registered office is Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main Germany and its Legal Entity Identifier ("<b>LEI</b>") is 549300CRL28LF3CSEA14 (the "<b>Issuer</b>").</p>				
<p><b>Authorised Offeror(s):</b> The authorised offeror is Erste Group Bank AG, Am Belvedere 1 Vienna, 1100 Austria. The authorised offeror is a <i>Aktiengesellschaft</i> company incorporated in Austria mainly operating under Austrian law. Its LEI is PQOH26KWDF7CG10L6792 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>				
<p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on January 12, 2024 by the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier 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> GSW is a limited liability company established under the laws of Germany on November 6, 1991. GSW has its seat in Frankfurt am Main and has been registered under the number HRB 34439 in the commercial register of the local court of Frankfurt. Its LEI is 549300CRL28LF3CSEA14.</p>				
<p><b>Issuer's principal activities:</b> GSW's business principally consists of issuing fungible securities (including warrants, certificates and structured bonds), carrying out financial transactions and auxiliary transactions for financial transactions and arranging hedging transactions with affiliated companies to hedge against any market risks. It does not carry out any other operating business activities.</p>				
<p><b>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom:</b> GSW is directly wholly-owned by GSG.</p>				
<p><b>Key directors:</b> The managing directors of GSW are Michael Schmitz and Lennart Wilhelm.</p>				
<p><b>Statutory auditors:</b> GSW's statutory auditor is Mazars GmbH &amp; Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Germany.</p>				
What is the key financial information regarding the Issuer?				
<p>The following key financial information has been extracted from the audited non-consolidated financial statements of GSW for the years ended December 31, 2022 and December 31, 2021 and the unaudited interim financial statements of GSW for the half year periods ended June 30, 2023 and June 30, 2022.</p>				
Summary information – income statement				
(in EUR)	Year ended December 31, 2022 (audited)	Year ended December 31, 2021 (audited)	Six months ended June 30, 2023 (unaudited)	Six months ended June 30, 2022 (unaudited)

<b>Selected income statement data</b>				
Income taxes	-103,000	-462,000	-60,000	-70,000
Income after taxes / Net income for the year	239,000	985,000	109,000	150,000
<b>Summary information – balance sheet</b>				
<b>(in EUR)</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>	
Total assets	7,888,236,000	6,754,017,000	7,475,516,000	
Capital and reserves	9,887,000	9,648,000	2,996,000	
<b>Summary information – cash flow</b>				
<b>(in EUR)</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>	
Cash flows from operating activities	1,518,000	3,318,000	-2,086,000	
Cash flows from financing activities	0	0	-7,000,000	
Cash flows from investing activities	0	0	0	
<b>Qualifications in audit report on historical financial information:</b> Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSW on its historical financial information.				
<b>What are the key risks that are specific to the Issuer?</b>				
<p>The Issuer is subject to the following key risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer and Guarantor. The Securities are the Issuer's unsecured obligations and the Guarantee is the Guarantor's unsecured obligation. Investors are dependent on the Issuer's and Guarantor's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's and Guarantor's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's and Guarantor's creditworthiness. Neither the Securities nor the Guarantee are bank deposits, and neither are insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness.</li> <li>• GSG and its consolidated subsidiaries ("<b>Goldman Sachs</b>") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's and Guarantor's ability to fulfil their obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market developments and general business environment risks.</li> <li>• Investors are exposed to the risks relating to the creditworthiness of GSW due to the nature of GSW as an issuance vehicle with limited assets. Besides issuing fungible securities GSW does not carry out any further operating business activity and the issued share capital of GSW amounts to EUR 51,129.19 (DM 100,000.00) only. Investors are therefore exposed to a significantly greater credit risk by purchasing the securities compared to an issuer equipped with significantly more capital. In an extreme case, i.e. the insolvency of GSW, an investment in a security issued by GSW may mean the complete loss of the invested amount (risk of total loss), if the risk cannot be absorbed by a guarantee issued by GSG in favor of the investors.</li> <li>• Investors are exposed to the risks relating to the creditworthiness of GSW due to the dependency of GSW on hedging and related lending arrangements. To hedge its claims arising from the issued securities, GSW enters into hedging transactions with GSI and potentially going forward with other Goldman Sachs entities. In connection therewith, GSW is exposed to the risk of default and insolvency risk of the parties with whom GSW concludes hedging transactions or related lending transactions. Since GSW enters into such hedging and lending transactions primarily with Goldman Sachs entities, GSW is exposed to a so-called cluster risk. Therefore, an illiquidity or insolvency of companies affiliated with GSW may directly result in an insolvency of GSW.</li> <li>• Investors are exposed to the risk relating to the creditworthiness of GSW as a subsidiary of GSG. An insolvency of GSW may occur despite of the fact that GSW is a subsidiary of GSG. A potential failure of GSG or a company affiliated with GSG and measures taken in accordance with the U.S. Resolution Regimes may also affect GSW. Except for the guarantee of GSG or another Goldman Sachs entity no further credit enhancement is provided. As a consequence, in case the hedging arrangements prove to be insufficient to satisfy the claims of all holders and the guarantor fails to satisfy the liabilities arising from the guarantee, investors may lose parts of their investment or their entire investment (risk of total loss).</li> </ul>				
<b>KEY INFORMATION ON THE SECURITIES</b>				

<b>What are the main features of the Securities?</b>
<p><b>Type and class of Securities being offered and security identification number(s):</b></p> <p>The Securities are cash settled Securities in the form of notes.</p> <p>The Securities will be cleared through Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A.</p> <p>The issue date of the Securities is February 7, 2024. The issue price of the Securities is 87.14 per cent. of the aggregate nominal amount of the Securities (the "<b>Issue Price</b>").</p> <p>ISIN: XS2691771369; Common Code: 41820079; Valoren: 269177136; WKN: GQ6555.</p>
<p><b>Currency, denomination, number of Securities issued and term of the Securities:</b> The currency of the Securities will be Czech Koruna (the "<b>Settlement Currency</b>" or "<b>CZK</b>"). The specified denomination per Security is CZK 30,000 and integral multiples of CZK 10,000 in excess thereof. The aggregate nominal amount of the Securities is the Aggregate Nominal Amount.</p> <p><b>Maturity Date:</b> February 7, 2028. This is the date on which the Securities are scheduled to redeem subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to any early redemption of the Securities.</p>
<p><b>Rights attached to the Securities:</b></p> <p>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.</p> <p>Defined terms:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Calculation Amount:</b> CZK 10,000.</li> </ul> <p><b>Non-scheduled Early Repayment Amount:</b> 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 the Securities held by the Holder to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing.</p> <p>In each case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for the nominal amount of a Security held by the Holder, equal to the sum of:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) the Zero Coupon Reference Price (being the product of the issue price and the nominal amount of such Security); and</li> <li>(ii) the product of the specified accrual yield (being 3.501 per cent. (3.501%)) (compounded annually) being applied to the Zero Coupon Reference Price from (and including) February 7, 2024 to (but excluding) the date upon which such Security becomes due and payable.</li> </ul> <p>Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year shall be made on the basis of the specified day count fraction.</p> <p><b>Final redemption amount:</b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each nominal amount of each Security equal to the Calculation Amount will be redeemed by the Issuer on the Maturity Date by payment of CZK 10,000 per Calculation Amount of Securities.</p>
<p><b>Governing law:</b> The Securities are governed by English law.</p>
<p><b>Status of the Securities:</b> 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.</p>
<p><b>Description of restrictions on free transferability of the Securities:</b> The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "<b>Securities Act</b>") 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.</p>
<b>Where will the Securities be traded?</b>
<p>Not Applicable; the Securities will not be listed or admitted to trading on any exchange.</p>
<b>Is there a guarantee attached to the Securities?</b>
<p><b>Brief description of the Guarantor:</b> The Guarantor is GSG. GSG is the parent holding company of the Goldman Sachs</p>



group. GSG operates under the laws of the State of Delaware with company registration number 2923466 and LEI 784F5XWPLTWKTBV3E584.

**Nature and scope of the guarantee:** GSG unconditionally and irrevocably guarantees the Issuer's payment obligations. GSG guarantees the Issuer's delivery obligations but is only obliged to pay a cash amount instead of delivering the relevant underlying asset. The guarantee will rank *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated indebtedness of GSG.

**Key financial information of the Guarantor:**

The following key financial information has been extracted from the audited consolidated financial statements of GSG for the years ended December 31, 2022 and December 31, 2021 and for the nine months ended September 30, 2023 and September 30, 2022. GSG's consolidated financial statements are prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States.

<b>Summary information – income statement</b>				
<b>(in millions USD, except per share amounts)</b>	<b>Year ended December 31, 2022 (audited)</b>	<b>Year ended December 31, 2021 (audited)</b>	<b>Nine months ended September 30, 2023 (unaudited)</b>	<b>Nine months ended September 30, 2022 (unaudited)</b>
<b>Selected income statement data</b>				
Net interest income	7,678	6,470	5,012	5,604
Commissions and fees	4,034	3,590	2,864	3,066
Provision for credit losses	2,715	357	451	1,743
Total net revenues	47,365	59,339	34,936	36,772
Pre-tax earnings	13,486	27,044	8,485	11,956
Net earnings applicable to common shareholders	10,764	21,151	6,040	9,579
Earnings per common share (basic)	30.42	60.25	17.52	27.03

<b>Summary information – balance sheet</b>			
<b>(in millions USD)</b>	<b>As at December 31, 2022 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2021 (audited)</b>	<b>As at September 30, 2023 (unaudited)</b>
Total assets	1,441,799	1,463,988	1,577,153
Unsecured borrowings excluding subordinated borrowings	294,870	287,642	280,920
Subordinated borrowings	13,229	13,405	13,113
Customer and other receivables	135,448	160,673	140,866
Customer and other payables	262,045	251,931	252,342
Total liabilities and shareholders' equity	1,441,799	1,463,988	1,577,153
<b>(in per cent.)</b>			
CET1 capital ratio (Standardized)	15.0	14.2	14.8
Tier 1 capital ratio (Standardized)	16.6	15.8	16.5
Total capital ratio (Standardized)	19.1	17.9	18.7
CET1 capital ratio (Advanced)	14.4	14.9	14.8
Tier 1 capital ratio (Advanced)	16.0	16.5	16.5
Total capital ratio (Advanced)	17.8	18.3	18.2
Tier 1 leverage ratio	7.3	7.3	7.1

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

**Risk factors associated with the Guarantor:**

- GSG is the parent holding company of the group of companies comprising Goldman Sachs. Goldman Sachs is a leading global investment banking, securities and investment management firm that faces a variety of significant risks which may affect GSG's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market developments and general business environment risks.
- Investors are exposed to the credit risk of GSG and its subsidiaries since the assets of GSG consist principally of interests in its subsidiaries. GSG's right as a shareholder to benefit in any distribution of assets of any of its

subsidiaries upon the subsidiary's liquidation or otherwise, is junior to the creditors of GSG's subsidiaries. As a result, investors' ability to benefit from any distribution of assets of any of GSG's subsidiaries upon the subsidiary's liquidation or otherwise, is junior to the creditors of GSG's subsidiaries. Any liquidation or otherwise of a subsidiary of GSG may result in GSG being liable for the subsidiary's obligations which could reduce its assets that are available to satisfy its obligations under the guarantee.

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

**Risk factors associated with the Securities:** The Securities are subject to the following key risks:

- The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted.
- The market price of your Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price you pay for them. Consequently, if you sell your Securities before the stated scheduled redemption date, you may receive far less than your original invested amount.
- 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.
- The principal repaid at maturity will not provide protection from the effect of inflation. After adjustment for inflation, the real return (or yield) on the Securities at maturity could be negative. Accordingly, inflation may have a negative effect on the value of and return on the Securities.

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

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

**Terms and conditions of the offer:**

An offer of the Securities will be made in the Czech Republic during the period from, and including January 15, 2024 to, and including, January 29, 2024 (the "Offer Period"). The Offer Period may be discontinued at any time.

The offer price will be the Issue Price.

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

The offer of the Securities is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued.

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:** The Issue Price includes a selling commission of up to 2.04 per cent. (2.04%) of the aggregate 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 "The Authorised Offeror(s)" above.

##### Why is the Prospectus being produced?

**Reasons for the offer, 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 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.

## SHRnutí PRO KONKRÉTNÍ EMISI CENNÝCH PAPIRŮ

### ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Toto shrnutí („**Shrnutí**“) představuje úvod prospektu („**Prospekt**“) (skládajícího se ze základního prospektu ze dne 12. ledna 2024 („**Základní prospekt**“), ve znění pozdějších doplňků, včetně těchto konečných podmínek spolu se zohledněním konečných podmínek). Při rozhodování o investování do Cenných papírů by měl investor zvážit Prospekt jako celek. Za určitých okolností by investor mohl ztratit celý nebo část investovaného kapitálu. Toto Shrnutí poskytuje pouze klíčové informace, aby investor pochopil podstatnou povahu a hlavní rizika Emitenta, Ručitele a Cenných papírů, a nepopisuje všechna práva spojená s Cennými papíry (a nemusí uvádět konkrétní data ocenění a potenciální platby nebo úpravy těchto dat), které jsou uvedeny v Prospektu jako celku. V případě, že je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být podle národního práva žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení Osoba, která vyhotovila toto shrnutí včetně jeho překladu, je občanskoprávně odpovědná za správnost obsažených údajů pouze v případě, že je toto shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo že shrnutí prospektu při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje klíčové informace, které pomohou investorům při rozhodování o případném investování do Cenných papírů.

*Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné jej pochopit.*

**Cenné papíry:** Emise Souhrnné jmenovité částky Four-Year Zero Coupon Notes splatných 7. února 2028 (ISIN: XS2691771369) („**Cenné papíry**“).

„**Souhrnná jmenovitá částka**“ bude stanovena Emitentem k Datu emise nebo kolem něj na základě výsledků nabídky a bude uvedena v oznámení datovaném přibližně ke Dni emise. K datu těchto Konečných podmínek je souhrnná jmenovitá částka Certifikátů v Sérii orientačně stanovena na 500 000 000 CZK za předpokladu, že to může být větší nebo menší částka, ale nesmí překročit 2 240 000 000 CZK.

**Emitent:** Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH („**GSW**“). Její sídlo je Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt nad Mohanem, Německo a její Identifikátor Právnícké Osoby (*Legal Entity Identifier*, „**LEI**“) je 549300CRL28LF3CSEA14 („**Emitent**“).

**Autorizovaný předkladatel nabídky:** Autorizovaný předkladatel nabídky je Erste Bank AG, Am Belvedere 1, Vídeň, 11000 Rakousko. Autorizovaný předkladatel je *Aktiengesellschaft* společnost založená v Rakousku provozující činnost převážně podle rakouského práva. Jeho LEI je PQOH26KWDF7CG10L6792 („**Autorizovaný předkladatel**“).

**Kompetentní autorita:** Základní prospekt byl schválen dne 12. ledna 2024 lucemburskou Komisí pro dohled nad finančním sektorem (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) s adresou 283 Route d'Arlon, 1150 Lucemburk (Telefonní číslo: (+352) 26 25 1-1; Číslo faxu: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVĚ

#### Kdo je Emitent Cenných papírů?

**Sídlo a právní forma, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země registrace:** GSW je společnost s ručením omezeným (*limited liability company*) založená podle německého práva dne 6. listopadu 1991. GSW má sídlo ve Frankfurtu nad Mohanem a byla zapsána pod číslem HRB 34439 do obchodního rejstříku u obvodního soudu ve Frankfurtu. Její LEI je 549300CRL28LF3CSEA14.

**Hlavní činnosti Emitenta:** Podnikání GSW zahrnuje zejména vydávání zastupitelných cenných papírů (včetně warrantů, certifikátů a strukturovaných dluhopisů), realizování finančních transakcí a pomocných transakcí pro finanční transakce a zprostředkování hedgingových transakcí s přidruženými společnostmi za účelem zajištění proti jakýmkoli tržním rizikům. Nevykonává žádné další provozní obchodní činnosti.

**Hlavní akcionáři, včetně toho, zda je přímo nebo nepřímo vlastněna nebo ovládána a kým:** GSW je přímo 100 % vlastněna GSG.

**Klíčoví jednatelé:** Výkonnými řediteli GSW jsou Michael Schmitz a Lennart Wilhelm.

**Statutární auditoři:** Statutárním auditorem GSW je Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt na Mohanem, Německo.

### Jaké jsou klíčové finanční informace týkající se Emitenta?

Následující klíčové finanční informace byly získány z auditované nekonsolidované účetní závěrky GSW za roky končící 31. prosince 2022 a 31. prosince 2021 a neauditovaných mezitímních účetních výkazů za období pololetí končících 30. června 2023 a 30. června 2022.

Souhrnné informace – výkaz zisku a ztráty				
(v EUR)	Rok končící 31. prosince 2022 (s auditem)	Rok končící 31. prosince 2021 (s auditem)	Šest měsíců končících 30. června 2023 (bez auditu)	Šest měsíců končících 30. června 2022 (bez auditu)
<b>Vybraná data z výkazu zisku a ztráty</b>				
Daně z příjmu	-103 000	-462 000	-60 000	-70 000
Příjem po zdanění/Čistý zisk za rok	239 000	985 000	109 000	150 000
Souhrnné informace - rozvaha				
(v EUR)	Rok končící 31. prosince 2022 (s auditem)	Stav k 31. prosinci 2021 (s auditem)	Šest měsíců končících 30. června 2023 (bez auditu)	
Celkový majetek	7 888 236 000	6 754 017 000	7 475 516 000	
Kapitál a rezervy	9 887 000	9 648 000	2 996 000	
Souhrnné informace – cash flow				
(v EUR)	Rok končící 31. prosince 2022 (s auditem)	Stav k 31. prosinci 2021 (s auditem)	Šest měsíců končících 30. června 2023 (bez auditu)	
Peněžní toky z provozních činností	1 518 000	3 318 000	-2 086 000	
Peněžní toky z finančních činností	0	0	-7 000 000	
Peněžní toky z investičních činností	0	0	0	

**Kvalifikace v auditorské zprávě o historických finančních informacích:** Nepoužije se; ve zprávě o auditu GSW o historických finančních informacích nejsou žádné výhrady.

### Jaká klíčová rizika jsou pro Emitenta specifická?

Emitent podléhá následujícím klíčovým rizikům:

- Vyplacení jakékoliv dlužné částky z Cenných papírů je předmětem úvěrového rizika Emitenta a Ručitele. Cenné papíry jsou nezajištěné závazky Emitenta a Záruka je nezajištěným závazkem Ručitele. Investoři jsou závislí na schopnosti Emitenta a Ručitele platit všechny dlužné částky k Cenným papírům, a proto jsou investoři vystaveni úvěrovému riziku Emitenta a Ručitele a změnám v tržním pohledu na bonitu Emitenta a Ručitele. Ani Cenné papíry nejsou ani Záruka není bankovními vklady a ani nejsou pojištěny nebo zaručeny jakýmkoli systémem náhrad nebo ochrany vkladu. Hodnota a výnosnost Cenných papírů bude podléhat úvěrovému riziku Emitenta a změnám tržního pohledu na bonitu Emitenta.
- GSG a její konsolidované dceřiné společnosti („Goldman Sachs“) je přední globální skupina zabývající se investičním bankovníctvím, cennými papíry a správou investic a čelí celé řadě významných rizik, která mohou ovlivnit schopnost Emitenta a Ručitele plnit jejich závazky v rámci Cenných papírů, včetně tržních rizik, rizik likvidity, úvěrových rizik, operačních rizik, právních a regulačních rizik, rizik hospodářské soutěže a rizik vývoje trhu a obecného obchodního prostředí.
- Investoři jsou vystaveni rizikům spojeným s úvěruschopností GSW vzhledem k povaze GSW jako emisního prostředku s omezenými aktivy. Kromě vydávání zastupitelných cenných papírů nevykonává GSW žádnou další provozní podnikatelskou činnost a emitovaný základní kapitál GSW činí pouze 51 129,19 EUR (100 000,00 DM). Investoři jsou proto nákupem cenných papírů vystaveni výrazně vyššímu úvěrovému riziku ve srovnání s emitentem vybaveným výrazně vyšším kapitálem. V krajním případě, tj. v případě platební neschopnosti společnosti GSW, může investice do cenného papíru vydaného společností GSW znamenat úplnou ztrátu

investované částky (riziko úplné ztráty), pokud toto riziko nemůže být absorbováno zárukou vydanou společností GSG ve prospěch investorů.

- Investoři jsou vystaveni rizikům souvisejícím s úvěruschopností GSW z důvodu závislosti GSW na zajišťovacích a souvisejících úvěrových ujednáních. Za účelem zajištění svých pohledávek vyplývajících z emitovaných cenných papírů uzavírá GSW zajišťovací transakce s GSI a potenciálně do budoucna i s dalšími subjekty Goldman Sachs. V souvislosti s tím je GSW vystavena riziku selhání a riziku platební neschopnosti stran, s nimiž GSW uzavírá zajišťovací transakce nebo související úvěrové transakce. Vzhledem k tomu, že GSW uzavírá tyto zajišťovací a úvěrové transakce především se subjekty Goldman Sachs, je GSW vystavena tzv. riziku seskupení. Nelikvidita nebo platební neschopnost společností spojených s GSW proto může přímo vést k platební neschopnosti GSW.
- Investoři jsou vystaveni riziku souvisejícímu s úvěruschopností GSW jako dceřiné společnosti GSG. K platební neschopnosti GSW může dojít navzdory skutečnosti, že GSW je dceřinou společností GSG. Případný úpadek GSG nebo společnosti přidružené k GSG a opatření přijatá v souladu s režimem řešení krize v USA (*U.S. Resolution Regimes*) mohou mít dopad i na GSW. Kromě záruky GSG nebo jiného subjektu Goldman Sachs není poskytováno žádné další úvěrové posílení. V důsledku toho, pokud se ukáže, že zajišťovací opatření nepostačují k uspokojení pohledávek všech držitelů a ručitelů závazky vyplývající ze záruky, mohou investoři přijít o část své investice nebo o celou investici (riziko úplné ztráty).

## KLÍČOVÉ INFORMACE K CENNÝM PAPÍRŮM

### Jaké jsou hlavní charakteristiky cenných papírů??

#### ***Druh a třída nabízených Cenných papírů a identifikační číslo (čísla) zabezpečení:***

Cenné papíry s hotovostním vypořádáním, které jsou Cenné papíry ve formě dluhopisů.

Cenné papíry budou zúčtovány prostřednictvím Euroclear Bank S.A./N.V. a Clearstream Banking S.A.

Datum emise Cenných papírů je 7. února 2024. Emisní cena Cenných papírů je 87,14% souhrnné jmenovité částky Cenných papírů („**Emisní cena**“).

ISIN: XS2691771369; obecný kód: 41820079; Valoren: 269177136; WKN: GQ6555.

***Měna, nominální hodnota, počet emitovaných Cenných papírů a období platnosti Cenných papírů:*** Měna Cenných papírů bude koruna česká („**Vypořádací měna**“ nebo „**CZK**“). Nominální hodnota Cenného papíru je 30.000 CZK a celé násobky 10.000 CZK. Souhrnná jmenovitá částka Cenných papírů je Souhrnná jmenovitá částka.

***Den splatnosti:*** 7. února 2028. V tento den je plánován odkup Cenných papírů, s výhradou úpravy v souladu s podmínkami a s výhradou jakéhokoli předčasného odkupu Cenných papírů.

***Práva spojená s Cennými papíry:*** Cenné papíry dávají každému investorovi právo obdržet zisk spolu s určitými doplňkovými právy, jako je právo na oznámení o určitých rozhodnutích a událostech.

Definice termínů:

- **Kalkulační částka:** 10.000 CZK.

**Částka při neplánovaném předčasném splacení:** Cenné papíry mohou být zpětně odkoupeny před plánovanou splatností (i) na přání Emitenta, (a) pokud Emitent dojde k názoru, že změna platného zákona má takový dopad, že se jeho činnost nebo činnost jeho přidružených osob související s Cennými papíry nebo zajišťovacími operacemi spojenými s Cennými papíry stala nezákonnou nebo (zcela nebo částečně) nerealizovatelnou (případně je velmi pravděpodobné, že by se takovou stala v blízké budoucnosti), nebo (b) pokud je relevantní, pokud Kalkulační agent stanoví, že nastaly určité dodatečné události narušení nebo události spojené s úpravami, jak je uvedeno v podmínkách Cenných papírů; nebo (ii) na základě oznámení Vlastníka, prohlásujícího Cenné papíry držené Vlastníkem okamžitě splatnými v důsledku výskytu a přetrvávání porušení smlouvy.

V každém případě Částka při neplánovaném předčasném splacení splatná při takovém neplánovaném předčasném zpětném odkupu za nominální částku každého Cenného papíru drženého Vlastníkem bude rovna součtu:

- (i) Srovnávací ceny zero coupon (která je součinem emisní ceny a jmenovité hodnoty každého Cenného papíru); a

- (ii) součinu stanoveného výnosu z časového rozlišení (který je 3,501 procenta (3,501% (složený ročně) aplikovaný na Srovnávací cenu zero coupon od 7. února 2024 (včetně) do dne, kdy se takový Cenný papír stane splatným (bez započtení tohoto dne).

Má-li být takový výpočet proveden za období, které není celým počtem let, provede se výpočet za období kratší než celý rok na základě stanoveného zlomku počtu dnů.

**Konečná odkupní částka:**

Pokud nedojde k předchozímu splacení nebo odkoupení a zrušení, bude každá nominální hodnota každého Cenného papíru rovná Kalkulační částce splacena Emitentem v Den splatnosti výplatou 10.000 CZK za Kalkulační částku Cenných papírů.

**Rozhodné právo:** Cenné papíry se řídí anglickým právem.

**Postavení Cenných papírů:** Cenné papíry jsou nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta a budou mít stejné postavení mezi sebou a se všemi ostatními nepodřízenými a nezajištěnými závazky Emitenta čas od času nesplacenými.

**Popis omezení volné převoditelnosti Cenných papírů:** Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického Zákona o cenných papírech (*Securities Act*) z roku 1933 („**Zákon o cenných papírech**“) a nesmí být nabízeny ani prodávány ve Spojených státech nebo do Spojených států nebo na účet nebo ve prospěch amerických občanů s výjimkou některých transakcí osvobozených od registračních požadavků Zákona o cenných papírech a použitelných státních zákonů o cenných papírech. V jakékoli jurisdikci ani z jiné jurisdikce nesmí být uskutečňovány žádné nabídky, prodeje nebo doručení Cenných papírů ani distribuce jakéhokoli nabídkového materiálu vztahujícího se k Cenným papírům, s výjimkou okolností, které povedou k souladu s použitelnými zákony a předpisy. S výhradou výše uvedeného budou Cenné papíry volně převoditelné.

**Kde budou Cenné papíry obchodovány?**

Nepoužije se; Cenné papíry nebudou přijaty k obchodování na žádné burze.

**Existuje záruka spojená s Cennými papíry?**

**Stručný popis Ručitele:** Ručitelem je GSG. GSG je mateřskou holdingovou společností skupiny Goldman Sachs. GSG provozuje činnost podle práva státu Delaware s registračním číslem společnosti 2923466 a LEI je 784F5XWPLTWKTBV3E584.

**Charakteristika a rozsah záruky:** GSG bezpodmínečně a neodvolatelně ručí za platební závazky Emitenta. GSG ručí za povinnosti Emitenta dodat dluhopisy, ale místo dodání dluhopisů je povinna zaplatit pouze peněžitou částku příslušného podkladového aktiva. Záruka bude mít postavení *pari passu* s veškerou ostatní nezajištěnou a nepodřízenou zadlužeností GSG.

**Klíčové finanční informace Ručitele:** Následující klíčové finanční informace byly získány z auditované konsolidované účetní závěrky GSG za roky končící 31. prosince 2022 a 31. prosince 2021 a za devět měsíců končící 30. září 2023 a 30. září 2022. Konsolidovaná účetní závěrka GSG je sestavena v souladu s účetními zásadami obecně přijímanými ve Spojených státech.

Souhrnné informace – výkaz zisku a ztráty				
(v mil. USD s výjimkou částek akcií)	Rok končící 31. prosince 2022 (s auditem)	Rok končící 31. prosince 2021 (s auditem)	Devítiměsíční období končící 30. září 2023 (bez auditu)	Devítiměsíční období končící 30. září 2022 (bez auditu)
<b>Vybraná data z výkazu zisku a ztráty</b>				
Celkový úrokový výnos	7 678	6 470	5 012	5 604
Provize a poplatky	4 034	3 590	2 864	3 066
Rezerva na úvěrové ztráty	2 715	357	451	1 743
Čistý zisk celkem	47 365	59 339	34 936	36 772
Zisk před zdaněním	13 486	27 044	8 485	11 956
Čistý zisk akcionáře (základního)	10 764	21 151	6 040	9 579
Zisk na jednu akcii (základní)	30,42	60,25	17,52	27,03

<b>Souhrnné informace – rozvaha</b>			
<b>(v mil. USD)</b>	<b>Stav k 31. prosince 2022 (s auditem)</b>	<b>Stav k 31. prosinci 2021 (s auditem)</b>	<b>Stav k 30. září 2023 (bez auditu)</b>
Aktiva celkem	1 441 799	1 463 988	1 577 153
Nezajištěné půjčky s výjimkou podřízených půjček	294 870	287 642	280 920
Podřízené půjčky	13 229	13 405	13 113
Pohledávky za zákazníky a další	135 448	160 673	140 866
Závazky vůči zákazníkům a další	262 045	251 931	252 342
Celkem závazky a ekvita akcionářů	1 441 799	1 463 988	1 577 153
<b>(v procentech)</b>			
CET1 kapitálový poměr (Standardizovaný)	15,0	14,2	14,8
Kapitálový poměr úrovně 1 (Standardizovaný)	16,6	15,8	16,5
Celkový kapitálový poměr (Standardizovaný)	19,1	17,9	18,7
CET1 kapitálový poměr (Pokročilý)	14,4	14,9	14,8
Kapitálový poměr úrovně 1 (Pokročilý)	16,0	16,5	16,5
Celkový kapitálový poměr (Pokročilý)	17,8	18,3	18,2
Pákový poměr úrovně 1	7,3	7,3	7,1
<b>Kvalifikace v auditorské zprávě o historických finančních informacích:</b> Nepoužije se; ve zprávě o auditu GSG o historických finančních informacích nejsou žádné výhrady.			
<b>Rizikové faktory spojené s Ručitelem:</b>			
<ul style="list-style-type: none"> <li>GSG je mateřskou holdingovou společností skupiny společností, které tvoří Goldman Sachs. Goldman Sachs je přední globální skupina zabývající se investičním bankovníctvím, cennými papíry a správou investic a čelí celé řadě významných rizik, která mohou ovlivnit schopnost GSI plnit své závazky v rámci Cenných papírů, včetně tržních rizik, rizik likvidity, úvěrových rizik, operačních rizik, právních a regulačních rizik, rizik hospodářské soutěže a rizik vývoje trhu a obecného obchodního prostředí.</li> <li>Investoři jsou vystaveni úvěrovému riziku GSG a jeho dceřiných společností, protože aktiva GSG tvoří hlavně podíly v jejích dceřiných společnostech. Právo společnosti GSG jako akcionáře těžit z jakékoli distribuce aktiv kterékoli z jejích dceřiných společností při likvidaci dceřiné společnosti nebo jinak, je podřízeno vůči věřitelům dceřiných společností GSG. V důsledku toho je schopnost investorů těžit z jakékoli distribuce aktiv kterékoli z dceřiných společností GSG při likvidaci dceřiné společnosti nebo jinak podřízena vůči věřitelům dceřiných společností GSG. Jakákoli likvidace, nebo jinak, dceřiné společnosti GSG může mít za následek odpovědnost GSG za závazky dceřiné společnosti, což by mohlo snížit její aktiva, která jsou k dispozici k uspokojení jejích závazků vyplývajících ze záruky.</li> </ul>			
<b>Jaká jsou klíčová rizika specifická pro Cenné papíry?</b>			
<b>Rizikové faktory spojené s Cennými papíry:</b> Cenné papíry podléhají následujícím klíčovým rizikům:			
<ul style="list-style-type: none"> <li>Hodnota a kótovaná cena vašich Cenných papírů (pokud existují) bude vždy odrážet mnoho faktorů a nelze je předvídat.</li> <li>Tržní cena vašich Cenných papírů před splatností může být výrazně nižší než kupní cena, kterou za ně zaplatíte. V důsledku toho, pokud prodáte své Cenné papíry před stanoveným plánovaným datem odkupu, můžete obdržet mnohem méně, než byla vaše původní investovaná částka.</li> <li>Vaše Cenné papíry mohou být za určitých mimořádných okolností uvedených v podmínkách Cenných papírů splaceny před plánovanou splatností a v takovém případě může být částka za předčasné splacení nižší než částka, kterou jste za Cenné papíry zaplatili.</li> </ul>			

- Jistina splacená při splatnosti neposkytuje ochranu před vlivem inflace. Po úpravě o inflaci může být reálný výnos (nebo výnos) z Cenných papírů při splatnosti záporný. Inflace tedy může mít negativní vliv na hodnotu a výnos Cenných papírů.

## KLÍČOVÉ INFORMACE O NABÍDCE CENNÝCH PAPIRŮ VEŘEJNOSTI A/NEBO PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

### Za jakých podmínek a dle jakého harmonogramu mohou do tohoto Cenného papíru investovat?

#### **Podmínky nabídky:**

Nabídka Cenných papírů bude učiněna v České republice během období od (a to včetně) 15. ledna 2024 do (a to včetně) 29. ledna 2024 („**Období nabídky**“). Období nabídky může být kdykoli ukončeno.

Nabídková cena je Emisní cena.

Nabídka Cenných papírů může být podle uvážení Emitenta kdykoli před Datem emise zcela nebo částečně stažena.

Nabídka Cenných papírů podléhá udělení příslušných regulačních souhlasů a vydání Cenných papírů.

#### **Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem/předkladatelem:**

Emisní cena zahrnuje prodejní provizi až 2,04 procenta (2,04%) souhrnné částky, která byla zaplacená Emitentem.

### Kdo je předkladatelem nebo osobou žádající o přijetí k obchodování?

Viz výše uvedená položka „Autorizovaný(i) předkladatel(é)“.

### Proč se zpracovává Prospekt?

**Důvody pro nabídku, odhadované čisté výnosy a použití výnosů:** Čisté výnosy z nabídky použije Emitent k poskytnutí dalších finančních prostředků pro své podnikání a pro jiné obecné korporátní účely (tj. k dosažení zisku a/nebo zajištění určitých rizik).

**Dohoda o upisování na základě pevného závazku:** Nabídka Cenných papírů nepodléhá dohodě o upisování na základě pevného závazku.

#### **Podstatné konflikty týkající se emise/nabídky:**

Poplatky jsou splatné Autorizovanému předkladateli.

Emitent podléhá řadě střetů zájmů mezi jeho vlastními zájmy a zájmy držitelů Cenných papírů, včetně: (a) při provádění určitých výpočtů a stanovení může dojít k rozdílu zájmů mezi investory a Emitentem, (b) Emitent (nebo přidružený subjekt) může při běžném chodu svého podnikání provádět transakce na svůj vlastní účet a může uzavírat zajišťovací transakce týkající se Cenných papírů nebo souvisejících derivátů, které mohou ovlivnit tržní cenu, likviditu nebo hodnotu Cenných papírů (c) Emitent (nebo přidružený subjekt) může mít důvěrné informace týkající se podkladových aktiv nebo jakýchkoli derivátových nástrojů, které na ně odkazují, ale které Emitent není povinen (a může podléhat zákonnému zákazu) zveřejnit.