

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: XS2773587352

Common Code: 277358735

Valoren: 34129323

WKN: GQ6QN5

PIPG Tranche Number: 605310

Final Terms dated June 10, 2024

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

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

**Issue of the Aggregate Nominal Amount\* of Three-Year Quanto CZK Worst of Autocallable Certificates  
on a Share Basket, due July 22, 2027  
(the "Certificates" or the "Securities")**

**(referred to by the Distributor as "PDCP U.S. BANKS AUTOCALL 2")**

**\*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 CZK 200,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,300,000,000.**

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

## **CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, the Autocall Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated January 12, 2024 (expiring on January 12, 2025) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplement(s) to the Base Prospectus dated February 16, 2024, March 22, 2024, April 30, 2024 and May 29, 2024, and as further supplemented by any further supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the 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 so supplemented up to, and including, the closing of the Offer Period, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/cz/XS2773587352>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Czech Koruna ("CZK").
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 CZK 200,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,300,000,000.
  - (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 CZK 200,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,300,000,000.
  - (iii) **Trading in Nominal:** Applicable.
  - (iv) **Non-standard Securities Format:** Not Applicable.
  - (v) **Nominal Amount:** CZK 50,000.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Calculation Amount:** CZK 50,000.
6. **Issue Date:** July 15, 2024.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is July 22, 2027.

- (i) Strike Date: Not Applicable.
  - (ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)): Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
  - (iii) Scheduled Determination Date: Not Applicable.
  - (iv) First Maturity Date Specific Adjustment: Not Applicable.
  - (v) Second Maturity Date Specific Adjustment: Applicable.
    - Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": Ten Business Days.
    - Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment": Following Business Day Convention.
  - (vi) Business Day Adjustment: Not Applicable.
  - (vii) American Style Adjustment: Not Applicable.
  - (viii) Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment: Not Applicable.
  - (ix) One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout: Not Applicable.
8. **Underlying Asset(s):** The Shares (as defined below).

#### **VALUATION PROVISIONS**

- 9. **Valuation Date(s):** July 8, 2025, July 8, 2026 and July 8, 2027.
  - Final Reference Date: The Valuation Date scheduled to fall on July 8, 2027.
- 10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
- 11. **Initial Valuation Date(s):** July 8, 2024.
- 12. **Averaging:** Not Applicable.
- 13. **Asset Initial Price:** In respect of each Underlying Asset, the Initial Closing 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 14):** Not Applicable.
- 23. **BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(e)):** Not Applicable.
- 24. **FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):** Not Applicable.
- 25. **Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 15):** Not Applicable.
- 26. **Change of Interest Basis (General Instrument Condition 16):** 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 Condition 1.9):** Not Applicable.

## AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

36. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 18):** Applicable.
- (i) Applicable Date(s): Each Autocall Observation Date.
  - (ii) Automatic Early Exercise Date(s): Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Automatic Early Exercise Date".
    - (a) First Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Not Applicable.
    - (b) Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Applicable.
      - Automatic Early Exercise Specified Day(s) for the purposes of "Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment": Five Business Days.
      - Relevant Automatic Early Exercise Determination Date: The Latest Reference Date in respect of the Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date.
      - Relevant Automatic Early Exercise Determination Date: The Latest Reference Date in respect of the Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date.
    - (c) Business Day Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Not Applicable.
    - (d) No Automatic Early Exercise Date Adjustment: Not Applicable.
  - (iii) Automatic Early Exercise Amount(s): In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.
37. **Autocall Payout Conditions:** Applicable.
- (i) Autocall Event: Applicable, for the purposes of the definition of "Autocall Event" in the Autocall Payout Conditions, Autocall Reference Value greater than or equal to the Autocall Level is applicable in respect of each Autocall Observation Date.
    - No Coupon Amount payable following Autocall Event: Not Applicable.
  - (ii) Daily Autocall Event Amount: Not Applicable.

- (iii) Autocall Reference Value: Autocall Closing Price.
- (iv) Autocall Level: In respect of an Autocall Observation Date and an Underlying Asset, the percentage of the Asset Initial Price of such Underlying Asset set forth in the Autocall Table in the column "Autocall Level" in the row corresponding to such Autocall Observation Date.
- Autocall Level Comparative Method: Not Applicable.
  - Autocall Level Preceding Performance Method: Not Applicable.
- (v) TARN Amount: Not Applicable.
- (vi) Autocall Observation Date: Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Autocall Observation Date".
- Set of Autocall Averaging Dates: Not Applicable.
- (vii) Autocall Observation Period: Not Applicable.
- (viii) Autocall Event Amount: In respect of each Autocall Observation Date, the amount set forth in the Autocall Table in the column "Autocall Event Amount" in the row corresponding to such Autocall Observation Date.
- (ix) Simultaneous Autocall Conditions: Not Applicable.
- (x) Autocall Observation Period (Per AOD): Not Applicable.
- (xi) Targeted Accrual Autocall 2: Not Applicable.

<b>AUTOCALL TABLE</b>			
<b>Autocall Observation Date</b>	<b>Automatic Early Exercise Date</b>	<b>Autocall Level</b>	<b>Autocall Event Amount</b>
The Valuation Date scheduled to fall on July 8, 2025	July 15, 2025	90 per cent. (90%) of the Asset Initial Price	CZK 53,500
The Valuation Date scheduled to fall on July 8, 2026	July 15, 2026	80 per cent. (80%) of the Asset Initial Price	CZK 57,000

**SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS**

38. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
39. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.

40. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Applicable.
- (i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Applicable.
- (a) Trigger Payout 1: Applicable.
- Trigger Percentage: 121.0 per cent. (121.0%).
- (b) Trigger Payout 2: Not Applicable.
- (c) Trigger Payout 3: Not Applicable.
- (d) Trigger Payout 4: Not Applicable.
- (e) Trigger Cap: Not Applicable.
- (f) Trigger Floor: Not Applicable.
- (ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.
- Redemption Percentage: 100 per cent. (100%).
- (iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Not Applicable.
- (iv) **Payout 3 (Payout Condition 1.2(b)(i)(C)):** Not Applicable.
- (v) **Payout 4 (Payout Condition 1.2(b)(i)(D)):** Not Applicable.
- (vi) **Payout 5 (Payout Condition 1.2(b)(i)(E)):** Not Applicable.
- (vii) **Payout 6 (Payout Condition 1.2(b)(i)(F)):** Not Applicable.
- (viii) **Payout 7 (Payout Condition 1.2(b)(i)(G)):** Not Applicable.
- (ix) **Payout 8 (Payout Condition 1.2(b)(i)(H)):** Not Applicable.
- (x) **Payout 9 (Payout Condition 1.2(b)(i)(I)):** Not Applicable.
- (xi) **Payout 10 (Payout Condition 1.2(b)(i)(J)):** Not Applicable.
- (xii) **Payout 11 (Payout Condition 1.2(b)(i)(K)):** Not Applicable.

- (xiii) **Payout 12 (Payout Condition 1.2(b)(i)(L)):** Not Applicable.
- (xiv) **Payout 13 (Payout Condition 1.2(b)(i)(M)):** Not Applicable.
- (xv) **Payout 14 (Payout Condition 1.2(b)(i)(N)):** Not Applicable.
- (xvi) **Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)):** Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Worst of Basket is applicable.
- (a) Minimum Percentage: Not Applicable.
- (b) Final Value: Final Closing Price.
- (c) Initial Value: 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price.
- (d) Downside Cap: Not Applicable.
- (e) Downside Floor: Not Applicable.
- (f) Final/Initial (FX): Not Applicable.
- (g) Asset FX: Not Applicable.
- (h) Buffer Level: Not Applicable.
- (i) Reference Price (Final): For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
- (j) Reference Price (Initial): For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
- (k) Perf: For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
- (l) Strike: For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
- (m) Participation: For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
- (n) FXR: For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.
- (o) Reference Value (Final Value): Not Applicable.
- (p) Reference Value (Initial Value): Not Applicable.
- (q) Basket Strike: Not Applicable.
- (xvii) **Downside Physical Settlement** Not Applicable.



**(Payout Condition 1.2(c)(ii)):**

- |     |  |  |
|-----|--|--|
| 41. | <b>Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):</b>                            | Not Applicable.  |
| 42. | <b>Warrants Payout (Payout Condition 1.3):</b>                                 | Not Applicable.  |
| 43. | <b>Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):</b>                                | Not Applicable.  |
| 44. | <b>One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):</b> | Not Applicable.  |
| 45. | <b>Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):</b>                | Not Applicable.  |
| 46. | <b>Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):</b>                          | Applicable.  |
|     | (i) Barrier Event:   | Applicable, for the purposes of the definition of "Barrier Event" in the Payout Conditions, Barrier Reference Value less than the Barrier Level is applicable. |
|     | (ii) Barrier Reference Value:  | Barrier Best Closing Price is applicable.  |
|     | (a) Barrier Asset Price:   | Barrier Closing Price.   |
|     | (b) Weighting:   | Not Applicable.  |
|     | (c) BDNA:  | Not Applicable.  |
|     | (d) Reference Price (Initial):   | Not Applicable.  |
|     | (iii) Barrier Level:   | In respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price.  |
|     | (a) Barrier Level 1:   | Not Applicable.  |
|     | (b) Barrier Level 2:   | Not Applicable.  |
|     | (iv) Barrier Observation Period:   | Not Applicable.  |
|     | (v) Lock-In Event Condition:   | Not Applicable.  |
|     | (vi) Star Event:   | Not Applicable.  |
|     | (vii) Dual Digital Event Condition:  | Not Applicable.  |
| 47. | <b>Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):</b>                          | Applicable.  |
|     | (i) Trigger Event:   | Applicable, for the purposes of the definition of "Trigger Event" in the Payout Conditions, Trigger Reference Value less than the Trigger Level is applicable. |

- (ii) Trigger Reference Value: Trigger Closing Price.
- (iii) Trigger Level: In respect of each Underlying Asset, 55 per cent. (55%) of the Asset Initial Price.
  - Trigger Level Comparative Method: Not Applicable.
  - Trigger Level Preceding Worst Performance Method: Not Applicable.
- (iv) Trigger Observation Period: Not Applicable.
- 48. **Currency Conversion:** Not Applicable.
- 49. **Physical Settlement (General Instrument Condition 10(e)):** Not Applicable.
- 50. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
  - Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.
  - Linearly Accreted Value (Modified Definitions): Not Applicable.

#### EXERCISE PROVISIONS

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

that General Instrument Condition 10(i) is not applicable.

57. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 13(a)):** Not Applicable.
58. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 13(a)):** Not Applicable.
59. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
60. **Strike Price:** Not Applicable.
61. **Closing Value:** Not Applicable.

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

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

<b>UNDERLYING ASSET TABLE</b>			
<b>Underlying Asset</b>	<b>Bloomberg / Reuters</b>	<b>ISIN</b>	<b>Exchange</b>
The ordinary shares of Bank of America Corporation	BAC UN <Equity> / BAC.N	US0605051046	New York Stock Exchange
The ordinary shares of JPMorgan Chase & Co.	JPM UN <Equity> / JPM.N	US46625H1005	New York Stock Exchange
The ordinary shares of Wells Fargo & Company	WFC UN <Equity> / WFC.N	US9497461015	New York Stock Exchange

63. **Share Linked Instruments:** Applicable.
- (i) Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket: Share Basket.
- (ii) Name of Share(s): As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
- (iii) Exchange(s): In respect of each Share, as specified in the column entitled "Exchange" in the Underlying Asset Table.
- (iv) Related Exchange(s): In respect of each Share, All Exchanges.
- (v) Options Exchange: In respect of each Share, Related Exchange.
- (vi) Valuation Time: Default Valuation Time.

- (vii) Single Share and Reference Dates – Not Applicable.  
Consequences of Disrupted Days:
- (viii) Single Share and Averaging Reference Dates – Not Applicable.  
Consequences of Disrupted Days:
- (ix) Share Basket and Reference Dates – Not Applicable.  
Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):
- (x) Share Basket and Averaging Reference Dates – Not Applicable.  
Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):
- (xi) Share Basket and Reference Dates – Applicable in respect of each Reference Date – as  
Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but specified in Share Linked Condition 1.5.  
Individual Disrupted Day):
  - (a) Maximum Days of Disruption: As specified in Share Linked Condition 7.
  - (b) No Adjustment: Not Applicable.
- (xii) Share Basket and Averaging Reference Dates – Not Applicable.  
Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):
- (xiii) Share Basket and Reference Dates – Not Applicable.  
Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):
- (xiv) Share Basket and Averaging Reference Dates – Not Applicable.  
Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):
- (xv) Fallback Valuation Date: Not Applicable.
- (xvi) Change in Law: Applicable.
- (xvii) Correction of Share Price: Applicable.
- (xviii) Correction Cut-off Date: Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of each Reference Date.
- (xix) Depository Receipts Provisions: Not Applicable.
- (xx) Closing Share Price (Italian Reference Not Applicable to any Underlying Asset.

Price):

(xxi) Reference Price subject to Dividend Adjustment:	Not Applicable.
64. <b>Index Linked Instruments:</b>	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>Interest Reference Rate Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
73. <b>Credit Linked Certificates:</b>	Not Applicable.
<b>GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES</b>	
74. <b>FX Disruption Event/FX Linked Conditions Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 17):</b>	FX Disruption Event is applicable to the Instruments – General Instrument Condition 17 shall apply.
75. <b>Hedging Disruption:</b>	Applicable.
76. <b>Rounding (General Instrument Condition 28):</b>	
(i) Non-Default Rounding – calculation values and percentages:	Not Applicable.
(ii) Non-Default Rounding – amounts due and payable:	Not Applicable.
(iii) Other Rounding Convention:	Not Applicable.
77. <b>Additional Business Centre(s):</b>	TARGET.
- Non-Default Business Day:	Not Applicable
78. <b>Principal Financial Centre:</b>	As specified in General Instrument Condition 2(a).

- Non-Default Principal Financial Centre: Not Applicable.
- 79. **Form of Certificates:** Euroclear/Clearstream Instruments.
- 80. **Representation of Holders:** Not Applicable.
- 81. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):** Not Applicable.
- 82. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to a nominal amount of CZK 50,000).
- 83. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to a nominal amount of CZK 50,000).
- 84. **Calculation Agent (General Instrument Condition 23):** Goldman Sachs International.
- 85. **Governing law:** English law.

#### DISTRIBUTION

- 86. **Method of distribution:** Non-syndicated.
  - (i) If syndicated, names and addresses of placers and underwriting commitments: Not Applicable.
  - (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable.
  - (iii) If non-syndicated, name 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.
- 87. **Non-exempt Offer:** An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Czech Republic (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) June 10, 2024 and ending on (and including) July 8, 2024 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
- 88. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
  - (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not Applicable.
- 89. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Not Applicable.

- 90. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
- 91. **Consent to use the Base Prospectus and these Final Terms in Switzerland:** Not Applicable.
- 92. **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 OF TRADING** Not Applicable.
3. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.
4. **RATINGS** Not Applicable.

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

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 3.50 per cent. (3.50%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

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

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

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

Information on each Underlying Asset, including information on the past and future performance and volatility of such Underlying Asset, may be obtained free of charge from the website of the relevant Exchange ([www.nyse.com](http://www.nyse.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.

### 8. OPERATIONAL INFORMATION

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

Delivery: Delivery against payment.

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

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

### 9. 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) June 10, 2024, and ending on (and including) July 8, 2024 (the " <b>Offer Period</b> ").
Offer Price:	Issue Price.
Conditions to which the offer is subject:	<p>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.</p> <p>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/XS2773587352">https://classic.gs.de/cz/XS2773587352</a>).</p> <p>The offer of the Certificates in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.</p>
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:	<p>The minimum amount of Certificates which can be subscribed by the relevant investors is CZK 50,000.</p> <p>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>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 done after the Offer Period on the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) and published on the website of the Issuer ( <a href="https://classic.gs.de/cz/XS2773587352">https://classic.gs.de/cz/XS2773587352</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:	<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 Prospectus Directive as implemented in such countries to publish a prospectus.</p> <p>Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in 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>
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Nominal Amount of the Certificates in the Series.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent they are known, include those expenses contained in the price:	<p>There are no expenses specifically charged to the subscriber or purchaser other than that specified in the following paragraph.</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 is 3.60% per cent. (3.60%) of the Aggregate Nominal Amount. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014.</p>

Please refer to "German Tax Considerations", "United States Tax Considerations" and "Czech 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:

Ceská sporitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Prague 4, Czech Republic (the "**Distributor**"), 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/XS2773587352>) 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:

Ceská sporitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Prague 4, Czech Republic, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/cz/XS2773587352>) 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 (the "**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**

Not Applicable.

11. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

## EXAMPLES

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

For the purposes of each Example:

- (i) the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount and the Calculation Amount is CZK 50,000;
- (ii) in respect of each Underlying Asset, Autocall Level for the first Autocall Observation Date (scheduled to fall on July 8, 2025) is 90 per cent. (90%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset;
- (iii) in respect of each Underlying Asset, the Trigger Level is 55 per cent. (55%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset and the Barrier Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset; and
- (iv) the Trigger Percentage is 121 per cent. (121%) and the Redemption Percentage is 100 per cent. (100%).

### AUTOMATIC EARLY EXERCISE

**Example 1 – Automatic Early Exercise:** *The Reference Price of each Underlying Asset for the first Autocall Observation Date (scheduled to fall on July 8, 2025) is greater than or equal to its respective Autocall Level for such Autocall Observation Date.*

In this Example, the Certificates will be exercised on such Autocall Observation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the Autocall Event Amount for such Autocall Observation Date, i.e., CZK 53,500.

**Example 2 – no Automatic Early Exercise:** *The Reference Price of one Underlying Asset for the first Autocall Observation Date (scheduled to fall on July 8, 2025) is less than its Autocall Level, and the Reference Price of each other Underlying Asset for such Autocall Observation Date is greater than or equal to its respective Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will not be exercised on such Autocall Observation Date, and no Automatic Early Exercise Amount will be payable on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date.

### SETTLEMENT AMOUNT

**Example 3 – positive scenario:** *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, and the Final Closing Price of each Underlying Asset is 55 per cent. (55%) or more of its respective Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Trigger Percentage, i.e., CZK 60,500.

**Example 4 – neutral scenario:** *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, and the Final Closing Price of at least one Underlying Asset is 54 per cent. (54%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of any other Underlying Asset is 100 per cent. (100%) or more of its respective Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Redemption Percentage, i.e., CZK 50,000.

**Example 5 – negative scenario:** *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Final Closing Price of one Underlying Asset is 54 per cent. (54%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of each other Underlying Asset is 99 per cent. (99%) or lower of its respective Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be 54 per cent. (54%) of the Calculation Amount, i.e., CZK 27,000. **In this Example, an investor who purchased the Certificates at the Issue Price will sustain a substantial loss of the amount invested in the Certificates.**

**Example 6 – negative scenario:** *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Final Closing Price of one Underlying Asset is zero per cent. (0%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of each other Underlying Asset is 99 per cent. (99%) or lower of its respective Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be zero. **In this Example, an investor will sustain a total loss of the amount invested in the Certificates.**

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS		
<p>This summary (the "<b>Summary</b>") should be read as an introduction to the prospectus (the "<b>Prospectus</b>") (comprised of the base prospectus dated January 12, 2024 (the "<b>Base Prospectus</b>") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><b><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></b></p>		
<p><b>Securities:</b> Issue of the Aggregate Nominal Amount* of Three-Year Quanto CZK Worst of Autocallable Certificates on a Share Basket, due July 22, 2027 (ISIN: XS2773587352) (the "<b>Securities</b>") (referred to by the Distributor as "PDCP U.S. BANKS AUTOCALL 2").</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 CZK 200,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,300,000,000.</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 Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Prague 4, Czech Republic (the "<b>Authorised Offeror</b>"). The Authorised Offeror is a Akciová společnost company established in the Czech Republic and its LEI is 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>		
<p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on January 12, 2024 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: <a href="mailto:direction@cssf.lu">direction@cssf.lu</a>).</p>		
KEY INFORMATION ON THE ISSUER		
Who is the Issuer of the Securities?		
<p><b>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation:</b> GSW is a limited liability company established under the laws of Germany on 6 November 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 The Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</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, 2023 and December 31, 2022.</p>		
Summary information – income statement		
(in EUR)	Year ended December 31, 2023 (audited)	Year ended December 31, 2022 (audited)
Selected income statement data		

Income taxes	-113,000	-103,000
Income after taxes / Net income for the year	222,000	239,000
<b>Summary information – balance sheet</b>		
<b>(in EUR)</b>	<b>As at December 31, 2023 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2022 (audited)</b>
Total assets	6,085,324,000	7,888,236,000
Capital and reserves	3,109,000	9,887,000
<b>Summary information – cash flow</b>		
<b>(in EUR)</b>	<b>As at December 31, 2023 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2022 (audited)</b>
Cash flows from operating activities	2,439,000	1,518,000
Cash flows from financing activities	-7,000,000	0
Cash flows from investing activities	0	0

**Qualifications in audit report on historical financial information:** Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSW 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 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.
- 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 and the 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.
- 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.
- 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.
- 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).

#### **KEY INFORMATION ON THE SECURITIES**



### What are the main features of the Securities?

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

The Securities are cash settled Securities which are share-linked Securities in the form of certificates.  
 The Securities will be cleared through Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A.  
 The Issue Date of the Securities is July 15, 2024. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount (the "Issue Price").  
 ISIN: XS2773587352; Common Code: 277358735; Valoren: 34129323; WKN: GQ6QN5.

**Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities:** The currency of the Securities will be Czech Koruna ("CZK" or the "Settlement Currency"). The calculation amount is CZK 50,000. The aggregate nominal amount of Certificates in the Series is up to the Aggregate Nominal Amount.

**Maturity Date:** July 22, 2027. This is the date on which the Securities are scheduled to be exercised, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early exercise of the Securities.

**Rights attached to the Securities:**

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

Underlying Assets or the Shares	Bloomberg / Reuters / ISIN	Exchange
The ordinary shares of Bank of America Corporation	BAC UN <Equity> / BAC.N / US0605051046	New York Stock Exchange
The ordinary shares of JPMorgan Chase & Co.	JPM UN <Equity> / JPM.N / US46625H1005	New York Stock Exchange
The ordinary shares of Wells Fargo & Company	WFC UN <Equity> / WFC.N / US9497461015	New York Stock Exchange

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

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

- (i) if a Trigger Event has not occurred, an amount calculated in accordance with the formula below:  

$$CA \times \text{Trigger Percentage}$$
- (ii) if a Trigger Event has occurred but a Barrier Event has not occurred, an amount equal to CZK 50,000; or
- (iii) if a Trigger Event has occurred and a Barrier Event has occurred, an amount calculated in accordance with the following formula:

$$CA \times \frac{\text{Final Reference Value}}{\text{Initial Reference Value}}$$

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

In such case, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, for each Security, an amount representing the fair market value of the Security taking into account all relevant factors less all costs incurred by the Issuer or any of its affiliates in connection with such early redemption, including those related to unwinding of any underlying and/or related hedging arrangement. ***The Non-scheduled Early Repayment Amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.***

Defined terms:

- **Autocall Event Amount:** in respect of the Autocall Observation Date scheduled to fall on: (i) July 8, 2025, CZK 53,500, and (ii) July 8, 2026, CZK 57,000.
- **Autocall Level:** in respect of each Underlying Asset and the Autocall Observation Date scheduled to fall on (i) July 8, 2025, 90 per cent. (90%) of the Initial Closing Price of such Underlying Asset, and (ii) July 8, 2026, 80 per

<p>cent. (80%) of the Initial Closing Price of such Underlying Asset.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Autocall Observation Dates:</b> July 8, 2025 and July 8, 2026, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.</li> <li>• <b>Autocall Payment Dates:</b> July 15, 2025 and July 15, 2026, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.</li> <li>• <b>Barrier Event:</b> is deemed to have occurred if the Barrier Reference Value is less than the Barrier Level.</li> <li>• <b>Barrier Best Performing Asset:</b> the Underlying Asset with the highest Barrier Asset Performance, The Barrier Asset Performance of each Underlying Asset is the <i>quotient</i> of (i) its Final Closing Price, <i>divided</i> by (ii) its Initial Closing Price.</li> <li>• <b>Barrier Level:</b> in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Initial Closing Price.</li> <li>• <b>Barrier Reference Value:</b> the Final Closing Price of the Barrier Best Performing Asset.</li> <li>• <b>CA:</b> Calculation Amount, CZK 50,000.</li> <li>• <b>Final Closing Price:</b> in respect of an Underlying Asset, its Reference Price on July 8, 2027, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.</li> <li>• <b>Final Reference Value:</b> the Final Closing Price of the Final Worst Performing Asset.</li> <li>• <b>Final Worst Performing Asset:</b> the Underlying Asset with the lowest performance. The performance of each Underlying Asset is the <i>quotient</i> of (i) its Final Closing Price, <i>divided</i> by (ii) its Initial Closing Price.</li> <li>• <b>Initial Closing Price:</b> in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on July 8, 2024, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.</li> <li>• <b>Initial Reference Value:</b> 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price of the Final Worst Performing Asset.</li> <li>• <b>Reference Price:</b> in respect of each Underlying Asset, the closing share price on the relevant Exchange of such Underlying Asset for the relevant date.</li> <li>• <b>Trigger Event:</b> is deemed to have occurred if the Trigger Reference Value is less than the Trigger Level.</li> <li>• <b>Trigger Level:</b> in respect of each Underlying Asset, 55 per cent. (55%) of the Initial Closing Price of the Underlying Asset.</li> <li>• <b>Trigger Percentage:</b> 121 per cent. (121%).</li> <li>• <b>Trigger Reference Value:</b> the Final Closing Price of any Underlying Asset.</li> </ul>
<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></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>Subject to the above, the Securities will be freely transferable.</p>
<p><b>Where will the Securities be traded?</b></p>
<p>Not Applicable; the Securities will not be listed or admitted to trading on any exchange.</p>
<p><b>Is there a guarantee attached to the Securities?</b></p>
<p><b>Brief description of the Guarantor:</b> The Guarantor is GSG. GSG is the parent holding company of the Goldman Sachs group. GSG operates under the laws of the State of Delaware with company registration number 2923466 and LEI 784F5XWPLTWKTBV3E584.</p>
<p><b>Nature and scope of the guarantee:</b> 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.</p>
<p><b>Key financial information of the Guarantor:</b></p> <p>The following key financial information has been extracted from the audited consolidated financial statements of GSG for the years ended December 31, 2023 and December 31, 2022 and for the three months ended March 31, 2024 and March</p>

31, 2023. 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, 2023 (audited)</b>	<b>Year ended December 31, 2022 (audited)</b>	<b>Three months ended March 31, 2024 (unaudited)</b>	<b>Three months ended March 31, 2023 (unaudited)</b>
<b>Selected income statement data</b>				
Net interest income	6,351	7,678	1,608	1,781
Commissions and fees	3,789	4,034	1,077	1,088
Provision for credit losses	1,028	2,715	318	(171)
Total net revenues	46,254	47,365	14,213	12,224
Pre-tax earnings	10,739	13,486	5,237	3,993
Net earnings applicable to common shareholders	7,907	10,764	3,931	3,087
Earnings per common share (basic)	23.05	30.42	11.67	8.87
<b>Summary information – balance sheet</b>				
<b>(in millions USD)</b>	<b>As at December 31, 2023 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2022 (audited)</b>	<b>As at March 31, 2024 (unaudited)</b>	
Total assets	1,641,594	1,441,799	1,698,440	
Unsecured borrowings excluding subordinated borrowings	304,639	294,870	299,384	
Subordinated borrowings	13,183	13,229	13,138	
Customer and other receivables	132,495	135,448	160,419	
Customer and other payables	230,728	262,045	256,662	
Total liabilities and shareholders' equity	1,641,594	1,441,799	1,698,440	
<b>(in per cent.)</b>				
CET1 capital ratio (Standardized)	14.4	15.0	14.6	
Tier 1 capital ratio (Standardized)	15.9	16.6	16.2	
Total capital ratio (Standardized)	18.1	19.1	18.3	
CET1 capital ratio (Advanced)	14.9	14.4	15.9	
Tier 1 capital ratio (Advanced)	16.6	16.0	17.6	
Total capital ratio (Advanced)	18.2	17.8	19.3	
Tier 1 leverage ratio	7.0	7.3	6.9	

**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 and might be zero.

**Risks relating to certain features of the Securities:**

- The terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap. Therefore, your ability to participate in any change in the value of the Underlying Assets over the term of the Securities will be limited, no matter how much the price of the Underlying Assets may rise beyond the cap level over the life of the Securities. Accordingly, the return on your Securities may be significantly less than if you had purchased the Underlying Assets directly.
- The terms and conditions of your Securities provide that the return on the Securities depends on the "worst-of" performance of the basket of Underlying Assets. Therefore, you will be exposed to the performance of each Underlying Asset and, in particular, to the Underlying Asset which has the worst performance. This means that, irrespective of how the other Underlying Asset performs, if any Underlying Asset fails to meet a relevant threshold or barrier for the calculation of any settlement amount, you could lose some or all of your initial investment.

**Risks relating to the Underlying Assets:**

- *The value of and return on your Securities depends on the performance of the Underlying Assets.* The return on your Securities depends on the performance of the Underlying Assets. The price of the Underlying Assets may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. Volatility does not imply direction of the price, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- *Past performance of an Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of the Underlying Assets as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Assets that may occur in the future. Underlying Assets may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- The performance of Shares is dependent upon macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy, as well as business risks faced by the issuers thereof. Any one or a combination of such factors could adversely affect the performance of the Underlying Assets which, in turn, would have a negative effect on the value of and return on your Securities.

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

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

**Terms and conditions of the offer:**

An offer of the Securities may be made by the Authorised Offeror other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Czech Republic (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) June 10, 2024 and ending on (and including) July 8, 2024 (the "**Offer Period**").

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

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:** The Issue Price includes a selling commission of up to 3.50 per cent. (3.50%) 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 "The Authorised Offeror(s)" above.

### Why is this Prospectus being produced?

**Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net 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.

## 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 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 Základního 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 částky\* Three-Year Quanto CZK Worst of Autocallable Certificates na koši akcií, splatné 22. července 2027 (ISIN: XS2773587352) („**Cenné papíry**“) (označovány Distributorem jako „PDCP U.S. BANKS AUTOCALL 2“).

„**Souhrnná 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 částka Certifikátů v Sérii orientačně stanovena na 200 000 000 CZK za předpokladu, že to může být větší nebo menší částka, ale nesmí překročit 2 300 000 000 CZK.

**Emitent:** Goldman, Sachs & Co. Wertpapier GmbH („**GSW**“). Jeho sídlem je Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt nad Mohanem, Německo a jeho Identifikátor Právnícké Osoby („**LEI**“) je 549300CRL28LF3CSEA14 („**Emitent**“).

**Autorizovaný předkladatel (Autorizovaný předkladatelé) nabídky:** Autorizovaný předkladatel nabídky je Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Praha 4, Česká republika („**Autorizovaný předkladatel**“). Autorizovaný předkladatel je akciová společnost založená v České republice a její LEI je 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485 („**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 založená podle německého práva dne 6. listopadu 1991. GSW sídlí ve Frankfurtu nad Mohanem a je registrována pod č. HRB 34439 v obchodním rejstříku místního frankfurtského soudu. Její LEI je 549300CRL28LF3CSEA14.

**Hlavní činnosti Emitenta:** Společnost GSW se zabývá především vydáváním zastupitelných cenných papírů (včetně warrantů, certifikátů a strukturovaných dluhopisů), prováděním finančních transakcí a pomocných transakcí pro finanční transakce a sjednáváním zajišťovacích transakcí s přidruženými společnostmi za účelem zajištění proti tržním rizikům. Nevykonává žádnou jinou provozní podnikatelskou činnost.

**Hlavní akcionáři, včetně toho, zda je přímo nebo nepřímo vlastněna nebo ovládána a kým:** GSW je je přímo 100 % vlastněna společností The Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**“).

**Klíčoví jednatelé:** Jednateli (directors) 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 nad Mohanem, Německo.

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

Následující klíčové finanční informace byly převzaty z auditované nekonsolidované účetní závěrky společnosti GSW za roky končící 31. prosince 2023 a 31. prosince 2022.

Souhrnné informace – výkaz zisku a ztráty

(v EUR)	Rok končící 31. prosince 2023 (s auditem)	Rok končící 31. prosince 2022 (s auditem)
<b>Vybraná data z výkazu zisku a ztráty</b>		
Daně z příjmu	-113 000	-103 000
Výnosy po zdanění/ čistý roční zisk	222 000	239 000
<b>Souhrnné informace – rozvaha</b>		
(v EUR)	Stav k 31. prosinci 2023 (s auditem)	Stav k 31. prosinci 2022 (s auditem)
Aktiva celkem	6 085 324 000	7 888 236 000
Kapitál a rezervy	3 109 000	9 887 000
<b>Souhrnné informace – peněžní toky</b>		
(v EUR)	Stav k 31. prosinci 2023 (s auditem)	Stav k 31. prosinci 2022 (s auditem)
Peněžní toky z provozních aktivit	2 439 000	1 518 000
Peněžní toky z finančních aktivit	-7 000 000	0
Peněžní toky z investičních aktivit	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 nezajištěný závazek 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 ani záruka nejsou 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 režimy 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 ručitel nesplní 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 jsou cennými papíry s hotovostním vypořádáním, které jsou Cenné papíry vázané na akcie ve formě certifikátů.

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

Datum emise Cenných papírů je 15. července 2024. Emisní cena Cenných papírů je 100 procent (100%) Souhrnné částky („Emisní cena“).

ISIN: XS2773587352; obecný kód: 277358735; Valoren: 34129323; WKN: GQ6QN5.

**Měna, nominální hodnota, částka emitovaných Cenných papírů a období platnosti Cenných papírů:** Měna Cenných papírů bude česká koruna („CZK“ nebo „Vypořádací měna“). Kalkulační hodnota je 50 000 CZK. Souhrnná částka Certifikátů v Sérii je do výše Souhrnné částky.

**Den splatnosti:** 22. července 2027. Toto je datum, kdy je plánováno uplatnění Cenných papírů s výhradou úpravy v souladu s podmínkami a s výhradou předčasného uplatnění 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. Zisk z Cenných papírů bude zahrnovat případnou platbu Částky události automatického přivolání nebo Vypořádací částky (pokud se použije) a splatné částky budou záviset na výkonnosti následujících Podkladových aktiv.

Podkladová aktiva nebo Akcie	Bloomberg / Reuters / ISIN	Burza
Kmenové akcie Bank of America Corporation	BAC UN <Equity> / BAC.N / US0605051046	New York Stock Exchange
Kmenové akcie JPMorgan Chase & Co.	JPM UN <Equity> / JPM.N / US46625H1005	New York Stock Exchange
Kmenové akcie Wells Fargo & Company	WFC UN <Equity> / WFC.N / US9497461015	New York Stock Exchange

**Částka události automatického přivolání:** Pokud je v kterýkoli Den pozorování automatického přivolání Referenční cena každého Podkladového aktiva vyšší než nebo rovna jeho příslušné Úrovní automatického přivolání, budou Cenné papíry uplatněny předčasně a Částka události automatického přivolání ve vztahu ke každému Cennému papíru z Kalkulační hodnoty k takovému Dni pozorování automatického přivolání bude splatná ve vztahu ke každému Cennému papíru v následující Den výplaty při automatické přivolání.

**Vypořádací částka:** Pokud nedošlo k předčasné realizaci, odkupu nebo zrušení, Vypořádací částka v CZK splatná ve vztahu ke každému Cennému papíru z Kalkulační hodnoty v Den splatnosti bude:

- (i) pokud nastala Aktivační událost, částka vypočítaná v souladu se vzorečkem níže:
- $$KH \times \text{Aktivační procento}$$
- (ii) pokud nastala Aktivační událost, ale Událost bariéry nastala, částka rovnající se 50 000 CZK; nebo
- (iii) pokud nastala Aktivační událost a nastala Událost bariéry, částka vypočítaná v souladu se vzorečkem níže:

$$KH \times \frac{\text{Konečná referenční hodnota}}{\text{Počáteční referenční hodnota}}$$

**Částka při neplánovaném předčasném splacení:** Cenné papíry mohou být zpětně odkoupeny před plánovanou splatností (i) dle volby Emitenta, (a) pokud Emitent zjistí, 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 Kalkulační agent zjistí, že nastaly určité další narušující události nebo události vyžadující úpravu ve vztahu k podkladovým aktivům, jak je uvedeno v podmínkách Cenných papírů, nebo (ii) na základě oznámení Vlastníka, který prohlásí takové Cenné papíry za okamžitě splatné v důsledku výskytu případu porušení smlouvy,



které trvá.

Částka při neplánovaném předčasném splacení splatná při takovém neplánovaném předčasném zpětném odkupu za každý Cenný papír činí částku představující reálnou tržní hodnotu Cenného papíru při zohlednění všech relevantních faktorů a po odečtení nákladů vzniklých Emitentovi nebo jeho spřízněným osobám v souvislosti s takovým předčasným zpětným odkupem, včetně nákladů spojených se zrušením podkladového aktiva a/nebo souvisejícího zajištění smluv. **Částka při neplánovaném předčasném splacení může být nižší než vaše původní investice, což znamená, že při neplánovaném předčasném zpětném odkupu utrpět ztrátu části nebo celé své investice.**

Definice termínů:

- **Částka při události automatického přivolání:** ve vztahu ke každému Dni pozorování automatického přivolání plánovaného na (i) 8. července 2025, 53 500 CZK a (ii) 8. července 2025, 57 000 CZK.
- **Úroveň při automatickém přivolání:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu a Dni pozorování automatického přivolání plánovaného na (i) 8. července 2025, 90 procent (90%) Počáteční závěrečné ceny takového Podkladového aktiva, a (ii) 8. července 2026, 80 procent (80%) Počáteční závěrečné ceny takového Podkladového aktiva.
- **Den pozorování automatického přivolání:** 8. července 2025 a 8. července 2026, v každém případě s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Dny výplaty při automatickém přivolání:** 15. července 2025 a 15. července 2026, v každém případě s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Událost bariéry:** má se za to, že nastala, pokud Referenční hodnota bariéry je nižší než Úroveň bariéry.
- **Bariérové nejvýkonnější aktivum:** Podkladové aktivum s nejvyšší Bariérovou výkonností, Bariérová výkonnost každého Podkladového aktiva je podíl (i) jeho Konečné závěrečné ceny a (ii) jeho Počáteční závěrečné ceny.
- **Úroveň bariéry:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu 100 procent (100%) jeho Počáteční závěrečné ceny.
- **Bariérová referenční hodnota:** Konečná závěrečná cena Bariérového nejvýkonnějšího aktiva.
- **KH:** Kalkulační hodnota, 50 000 CZK.
- **Konečná závěrečná cena:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu jeho Referenční cena dne 8. července 2027, s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Konečná referenční hodnota:** Konečná závěrečná cena Posledního aktiva s nejhorší výkonností.
- **Poslední aktivum s nejhorší výkonností:** Podkladové aktivum s nejnižší výkonností. Výkonost každého Podkladového aktiva je podíl (i) jeho Konečné závěrečné ceny a (ii) Počáteční závěrečné ceny.
- **Počáteční závěrečná cena:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu jeho Referenční cena 8. července 2024, s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Počáteční referenční hodnota:** 100 procent (100%) Počáteční závěrečné ceny Posledního aktiva s nejhorší výkonností.
- **Referenční cena:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu, závěrečná cena akcie na příslušné burze pro takové Podkladové aktivum k příslušnému datu.
- **Aktivační událost:** má se zato, že nastala, pokud Aktivační referenční úroveň je nižší než Aktivační úroveň.
- **Aktivační úroveň:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu 55 procent (55%) Počáteční závěrečné ceny Podkladového aktiva.
- **Aktivační procento:** 121 procenta (121%)
- **Aktivační referenční hodnota:** Konečná závěrečná cena jakéhokoli Podkladového aktiva.

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

#### **Postavení Cenných papírů: 7**

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?

Nepoužijete se. Cenné papíry nebudou kótovány ani 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 splnění povinností Emitenta, ale je povinen pouze zaplatit hotovostní částku namísto dodání příslušného podkladového aktiva. Záruka bude mít postavení *pari passu* s veškerou ostatní nezajištěnou a nepodřízenou zadlužeností GSG.

### Klíčové finanční informace o Ručiteli:

Následující klíčové finanční informace byly získány z auditované konsolidované účetní závěrky GSG za roky končící 31. prosince 2023 a 31. prosince 2022 za tři měsíce končící 31. března 2024 a 31. března 2023. 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 2023 (s auditem)	Rok končící 31. prosince 2022 (s auditem)	Tříměsíční období končící 31. března 2024 (neauditováno)	Tříměsíční období končící 31. března 2023 (neauditováno)
<b>Vybraná data z výkazu zisku a ztráty</b>				
Celkový úrokový výnos	6 351	7 678	1 608	1 781
Provize a poplatky	3 789	4 034	1 077	1 088
Rezerva na úvěrové ztráty	1 028	2 715	318	-171
Čistý zisk celkem	46 254	47 365	14 213	12 224
Zisk před zdaněním	10 739	13 486	5 237	3 993
Čistý zisk akcionáře (základního)	7 907	10 764	3 931	3 087
Zisk na jednu akcii (základní)	23,05	30,42	11,67	8,87

#### Souhrnné informace – rozvaha

(v mil. USD)	Stav k 31. prosinci 2023 (s auditem)	Stav k 31. prosinci 2022 (s auditem)	Stav k 31. březnu 2024 (neauditováno)
Aktiva celkem	1 641 594	1 441 799	1 698 440
Nezajištěné půjčky s výjimkou podřízených půjček	304 639	294 870	299 384
Podřízené půjčky	13 183	13 229	13 138
Pohledávky za zákazníky a další	132 495	135 448	160 419
Závazky vůči zákazníkům a další	230 728	262 045	256 662
Celkem závazky a ekviva akcionářů	1 641 594	1 441 799	1 698 440

#### (v procentech)

CET1 kapitálový poměr (standardizovaný)	14,4	15,0	14,6
Kapitálový poměr úrovně 1 (Standardizovaný)	15,9	16,6	16,2
Celkový kapitálový poměr (Standardizovaný)	18,1	19,1	18,3
CET1 kapitálový poměr (Pokročilý)	14,9	14,4	15,9
Kapitálový poměr úrovně 1 (Pokročilý)	16,6	16,0	17,6
Celkový kapitálový poměr (Pokročilý)	18,2	17,8	19,3
Pákový poměr úrovně 1	7,0	7,3	6,9

**Výhrady v auditorské zprávě o historických finančních informacích:** N/A, Ve zprávě o auditu historických finančních informací GSG nejsou žádné výhrady.

### **Rizikové faktory spojené s Ručitelem:**

- 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 GSG 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.
- 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.

### **Jaká jsou klíčová rizika specifická pro Cenné papíry?**

**Rizikové faktory spojené s Cennými papíry:** Cenné papíry podléhají následujícím klíčovým rizikům:

Hodnota a kótovaná cena vašich Cenných papírů (pokud existují) bude vždy odrážet mnoho faktorů a nelze je předvídat.

- Tržní cena vašich Cenných papírů před splatností může být podstatně nižší než kupní cena, kterou jste za ně zaplatili. V důsledku toho, pokud Cenné papíry prodáte před uvedeným plánovaným dnem odkupu, můžete dostat podstatně méně než vaši původně investovanou částku.
- Vaše Cenné papíry mohou být za určitých mimořádných okolností uvedených v podmínkách Cenných papírů odkoupeny před plánovaným dnem splatnosti a v takovém případě částka Vám zaplacená za předčasný odkup může být nižší než částka, kterou jste zaplatili za Cenné papíry nebo může být nulová.

### **Rizika týkající se určitých charakteristik Cenných papírů:**

- Podmínky vašich Cenných papírů stanoví, že Cenné papíry podléhají omezení. A proto vaše schopnost podílet se na jakékoli změně hodnoty Podkladového aktiva po dobu platnosti Cenných papírů bude omezena, bez ohledu na to, do jaké míry se může cena Podkladového aktiva zvýšit po dobu životnosti Cenných papírů nad hranici stropu. Proto může být návratnost vašich Cenných papírů výrazně nižší, než kdybyste přímo zakoupili Podkladové aktivum.
- Podmínky Vašich Cenných papírů stanoví, že výnos z Cenných papírů závisí na "nejhorší" výkonnosti koše Podkladových aktiv. Proto budete vystaveni výkonnosti každého Podkladového aktiva a zejména výkonnosti Podkladového aktiva, které má nejhorší výkonnost. To znamená, že bez ohledu na výkonnost ostatních Podkladových aktiv, pokud některé Podkladové aktivum nedosáhne příslušné prahové hodnoty nebo bariéry pro výpočet jakékoli částky vypořádání, můžete ztratit část nebo celou svou počáteční investici.

### **Rizika související s Podkladovými aktivy:**

- *Hodnota a návratnost vašich Cenných papírů závisí na výkonu Podkladových aktiv.* Návratnost vašich Cenných papírů závisí na výkonu Podkladových aktiv. Cena Podkladových aktiv mohou podléhat nepředvídatelné změně v průběhu času. Tento stupeň změny se nazývá „volatilita“. Volatilita Podkladového aktiva může být ovlivněna vnitrostátními a mezinárodními finančními, politickými, vojenskými nebo ekonomickými událostmi, včetně vládních akcí, nebo činnostmi účastníků na relevantních trzích. Jakákoliv z těchto událostí nebo činností by mohla nepříznivě ovlivnit hodnotu a návratnost Cenných papírů. Z volatility nevyplývá směr ceny, ačkoli Podkladové aktivum, které je více volatilní, bude pravděpodobně zvyšovat nebo snižovat hodnotu častěji a/nebo ve větší míře, než Podkladové aktivum, která je méně volatilní.
- *Výkonnost Podkladového aktiva v minulosti nenaznačuje výkonnost v budoucnosti.* Neměli byste považovat žádné informace o výkonnosti Podkladových aktiv v minulosti za indikátor rozsahu nebo trendů v kolísání Podkladových aktiv, které se mohou v budoucnu vyskytnout. Podkladová aktiva může mít odlišný (anebo stejný) výkon jako v minulosti, a to může mít významný nepříznivý dopad na hodnotu a návratnost vašich Cenných papírů.
- Výkonnost Akcií závisí na makroekonomických faktorech, jako jsou úrokové a cenové úrovně na kapitálových trzích, měnový vývoj, politické faktory a také na faktorech specifických pro společnost, jako je například pozice týkající se zisků, pozice na trhu, riziková situace, struktura akcionářů a distribuční politika, jakož i obchodní

rizika, kterým jejich emitenti čelí. Kterýkoli z těchto faktorů nebo kombinace těchto faktorů by mohl nepříznivě ovlivnit výkonnost Podkladových aktiv, což by v důsledku mělo negativní dopad na hodnotu a návratnost vašich Cenných papírů.

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

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

#### Podmínky nabídky:

Nabídka Cenných papírů může být činěna Autorizovaným předkladatelem jinak než podle čl. 1 odst. Nařízení EU o prospektu v České republice („**Jurisdikce veřejné nabídky**“) Autorizovaným předkladatelem v období začínajícím, a to včetně, 10. června 2024 a končícím, a to včetně, 8. července 2024 („**Období nabídky**“).

Autorizovaný předkladatel bude nabízet a prodávat Cenné papíry svým zákazníkům v souladu s podmínkami sjednanými mezi Autorizovaným předkladatelem a jeho zákazníkem s odkazem na Emisní cenu a tržní podmínky platné v dané době.

**Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem/předkladatelem:** Emisní cena zahrnuje prodejní provizi až 3,50 procenta (3,50%) Souhrnné částky, která byla zaplacená Emitentem.

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

Viz výše uvedená položka „Autorizovaný předkladatel (Autorizovaní předkladatelé)“.

### Proč se zpracovává Prospekt?

**Důvody pro nabídku nebo pro přijetí k obchodování na regulovaném trhu, odhadovaný čistý výnos a použití výnosů:** Čistý výnos 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, může působit jako člen výboru pro určování trhu 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 podkladového aktiva (aktiv) nebo jakýchkoli derivátových nástrojů, které na ně odkazují, ale které Emitent není povinen (a může podléhat zákonnému zákazu) zveřejnit.