

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

| INTRODUCTION AND WARNINGS |
|---|
| <p>This Summary should be read as an introduction to the Prospectus (comprised of the Base Prospectus read together with the Final Terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. 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>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p> |
| <p>Securities: Issue of up to NOK 200,000,000 Eight-Year Quanto NOK Autocallable Participation Notes linked to the iSTOXX AI Global Artificial Intelligence High Dividend 30 Index, due December 28, 2029 (ISIN: XS2335909912) (the "Securities").</p> |
| <p>Issuer: Goldman Sachs International ("GSI"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England and its Legal Entity Identifier ("LEI") is: W22LROWP2IHZNBB6K528.</p> |
| <p>Authorised Offeror(s): The authorised offeror is Banque Nagelmackers, Sterrenkundelaan 23 Sint-Joost-ten-Node, Brussels, 1210, BE . The Authorised Offeror is a <i>société anonyme</i> incorporated in Belgium mainly operating under Belgian law. Its LEI is: 549300F0CVELHBU9A156 (the "Authorised Offeror").</p> |
| <p>Competent authority: The Base Prospectus was approved on July 16, 2021 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).</p> |
| KEY INFORMATION ON THE ISSUER |
| Who is the Issuer of the Securities? |
| <p>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation: GSI is a private unlimited liability company incorporated under the laws of England and Wales and was formed on June 2, 1988. GSI is registered with the Registrar of Companies. Its LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.</p> |
| <p>Issuer's principal activities: GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings; real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.</p> |
| <p>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of the Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").</p> |
| <p>Key directors: The directors of GSI are Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller and Catherine G. Cripps.</p> |
| <p>Statutory auditors: GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London SE1 2RT, England.</p> |

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following table shows selected key historical financial information from GSI's 2020 audited financial statements, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("IFRS") adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. This includes information for the year ended and as of December 31, 2020 and comparative information for the year ended and as of November 30, 2019. These financial statements include IFRS transition disclosures required by IFRS 1 'First-time adoption of International Financial Reporting Standards'. GSI's 2019 audited financial statements were prepared under United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices ("U.K. GAAP"), in accordance with FRS 101 'Reduced Disclosure Framework' ("FRS 101") and the Companies Act 2006. This includes financial information for the year ended and as of November 30, 2019. GSI's June 2021 unaudited half-yearly financial statements were prepared under international accounting standards, in accordance with IAS 34 'Interim Financial Reporting' and Article 5 of the Directive 2004/109/EC as amended by Directive 2013/50/EU. This includes financial information for the three months ended and as of June 30, 2021 and comparative information for the three months ended May 31, 2020.

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

Qualifications in audit report on historical financial information:

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

¹ "Fees and commissions" are included within "non-interest income" and therefore are not included as a single line item.

² Sum of items "Fixed assets", "Current assets" and "Pension surplus".

³ "Subordinated loans" are included within "total unsecured borrowings" and therefore are not included as a single line item.

⁴ Amounts due to broker/dealers and customers.

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

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

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

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

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

The issue date of the Securities is December 22, 2021 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the aggregate nominal amount of up to NOK 200,000,000 (the "**Issue Price**").

ISIN: XS2335909912; Common Code: 233590991; Valoren: 111710826.

Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities:

The currency of the Securities will be Norwegian Krone ("**NOK**"). The calculation amount is NOK 20,000. The aggregate nominal amount is up to NOK 200,000,000.

Maturity Date: December 28, 2029. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an automatic early redemption of the Securities.

Rights attached to the Securities:

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

| Underlying Asset | Bloomberg / Reuters | Index Sponsor |
|---|------------------------------|---------------|
| iSTOXX AI Global Artificial Intelligence High Dividend 30 Index | SXAAIHDP <Index> / .SXAAIHDP | STOXX Limited |

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

Final Redemption Amount: Unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Final Redemption Amount payable in respect of each Security on the Maturity Date will be calculated in accordance with the formula below:

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

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 that a change in applicable law has the effect that performance by the Issuer under the Securities has become (or there is a substantial likelihood in the immediate future that it will become) unlawful in whole or in part ("**Change in Law Event**"), or (b) if the Calculation Agent determines that an index adjustment event (being a cancellation, material modification, failure to publish or an administrator/benchmark event) has occurred in relation to the Index and that replacing the Index and adjusting the terms and conditions of the Securities would not achieve a commercially reasonable result 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 the case of an unscheduled early redemption due to a Change in Law Event which renders the continuance of the Securities definitively impossible (a "**Force Majeure Event**"), the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be, an amount determined by the Calculation Agent to be the fair market value of the Security on the second business day prior to the date that the Issuer or Calculation Agent (as applicable) determines that the Securities will be early redeemed (taking into account the remaining present value (including the present value of the future selling commissions payable to the distributor (the "**Distributor**") (if any))) (such amount, the "**Fair Market Value**").

In the case of an unscheduled early redemption due to a Change in Law Event which does not render the continuance of the Securities definitively impossible or following an index adjustment event (each such event, a "**Non-Force Majeure Event**"), the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following in relation to each Security:

- (a) where the Holder has exercised its right to early redeem such Security in accordance with the terms and conditions, an amount, payable on the early redemption date specified in the notice from the Issuer, equal to the sum of (a) the Fair Market Value, plus (b) a pro rata share of the total costs of the Issuer (for example, structuring costs but excluding selling commissions paid or payable by the Issuer to the Distributor) paid by the original holders of the Securities as part of the original issue price of the Securities, as adjusted to take into account the time remaining to maturity (the "**Pro Rata Issuer Cost Reimbursement**"); or
- (b) otherwise, an amount equal to the sum of (a) NOK 20,800 plus (b) the present value (if any) of the option component or embedded derivative(s) of such Security at or around the date on which the Issuer gives notice of the early redemption event, plus (c) the present value of the future selling commissions payable to the Distributor (if any), plus (d) the Pro Rata Issuer Cost Reimbursement, plus (e) accrued interest (if any) on such present value (if any) of the option component or embedded derivative(s), such present value of the future selling commission payable to the Distributor (if any) and such Pro Rata Issuer Cost Reimbursement up to, but excluding, the scheduled Maturity Date, and such amount as described in this paragraph (b) will be payable on the scheduled Maturity Date,

PROVIDED THAT in the case of unscheduled early redemption due to a Change in Law Event which does not render the continuance of the Securities definitively impossible, the Issuer may determine instead to redeem all of the Securities on the early redemption date specified in the notice from the Issuer and for an amount equal to the *sum* of (a) the *greater* of (i) NOK 20,800 and (ii) the Fair Market Value and (b) the Pro Rata Issuer Cost Reimbursement.

In the case of an unscheduled early redemption upon notice by a Holder following an event of default, the Non-scheduled Early Repayment Amount payable shall be an amount determined by the Calculation Agent to be the fair market value of the Security as of that day (taking into account the remaining present value (including the present value of the future selling commissions payable to the Distributor (if any))).

A Holder of a Security will not be charged any costs (such as settlement costs) by or on behalf of the Issuer to redeem the Security prior to scheduled maturity or to change the terms and conditions of the Securities.

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) December 22, 2025, NOK 23,200; and (ii) December 22, 2027, NOK 24,800.
- **Autocall Level:** in respect of the Autocall Observation Date scheduled to fall on: (i) December 22, 2025, 113 per cent. (113%) of the Initial Closing Price; and (ii) December 22, 2027, 119.50 per cent. (119.50%) of the Initial Closing Price.
- **Autocall Observation Date:** December 22, 2025 and December 22, 2027, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Payment Date:** January 2, 2026 and December 30, 2027, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions

- **CA:** Calculation Amount, NOK 20,000.
- **Final Average Price:** the arithmetic mean of the Reference Price of the Underlying Asset on each of June 21, 2027, September 21, 2027, December 21, 2027, March 21, 2028, June 21, 2028, September 21, 2028, December 21, 2028, March 21, 2029, June 21, 2029, September 21, 2029 and December 19, 2029, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and condition.
- **Initial Closing Price:** the Reference Price of the Underlying Asset on December 22, 2021, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **"Max"** followed by a series of amounts inside brackets, means whichever is the greater of the amounts separated by a semi-colon inside those brackets. For example, "Max(x;y)" means the greater of component x and component y.
- **P:** Participation, which is 1.00.
- **Perf:** in respect of the Underlying Asset, an amount calculated in accordance with the formula below:

$$\frac{\text{Reference Price (Final)}}{\text{Reference Price (Initial)}}$$
- **PL:** Protection Level, which is 1.04.
- **Reference Price:** the closing index level of the Index for the relevant date.
- **Reference Price (Final):** the Final Average Price of the Underlying Asset.
- **Reference Price (Initial):** 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price of the Underlying Asset.
- **Strike:** 1.04.

Governing law: The Securities are governed by English law.

Status of the Securities:

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

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

Description of restrictions on free transferability of the Securities:

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

Where will the Securities be traded?

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

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

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

Risks relating to certain features of the Securities:

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

Risks relating to the Underlying Asset:

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

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

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

Terms and conditions of the offer

An offer of the Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Kingdom of Belgium during the period commencing on (and including) September 28, 2021 and ending on (and including) December 17, 2021 by the Authorised Offeror(s) (as at the date hereof, being Banque Nagelmackers, Sterrenkundelaan 23 Sint-Joosten-Node, Brussels, 1210, BE).

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

Offers of Securities are conditional on their issue. The Issuer may withdraw, discontinue the offer of the Securities in whole or in part or change the Offer Period at any time before the Issue Date in its discretion.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror

Not Applicable.

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

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

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net amount of proceeds and use of proceeds:

The net amount of proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for other general corporate purposes (i.e., for making profit and/or hedging certain risks).

Underwriting agreement on a firm commitment basis

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

Material conflicts pertaining to the issue/offer

Fees shall be payable to the Distributor(s).

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

RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À L'ÉMISSION DES TITRES

INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

Le présent Résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus (comprenant le Prospectus de Base lu conjointement avec les Conditions Définitives). Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur. Dans certaines circonstances, l'investisseur pourrait perdre tout ou une partie du capital investi. Le présent Résumé ne fournit que les informations clés permettant à un investisseur de comprendre la nature essentielle et les principaux risques de l'Émetteur et des Titres, et ne décrit pas tous les droits attachés aux Titres (et peut ne pas indiquer de dates spécifiques de valorisation et de paiements potentiels ou les ajustements de ces dates) qui sont énoncés dans le Prospectus dans son ensemble. Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les coûts de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Seule la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, peut être engagée pour autant que le Résumé soit trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus, ou qu'il ne fournisse pas, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.

Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

Titres : Émission d'un maximum de 200.000.000 NOK Eight-Year Quanto NOK Autocallable Participation Notes liées à l'indice iSTOXX AI Global Artificial Intelligence High Dividend 30, se terminant le 28 décembre 2029 (ISIN : XS2335909912) (les "Titres").

L'Émetteur: Goldman Sachs International ("GSI"). Son siège social est sis à Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londres EC4A 4AU, Angleterre et son Identifiant d'Entité Juridique (*Legal Entity Identifier*) ("IEJ") est : W22LROWP2IHZNBB6K528.

Offrant(s) Autorisé(s) : L'offrant autorisé est Banque Nagelmackers, Avenue de l'Astronomie 23, 1210 Saint-Josse-ten-Node (Bruxelles), Belgique. L'Offrant Autorisé est une *société anonyme* constituée en Belgique et opérant principalement selon le droit belge. Son IEJ est: 549300F0CVELHBU9A156 (l'"Offrant Autorisé").

Autorité compétente: Le Prospectus de Base a été approuvé le 16 juillet 2021, par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* du Luxembourg à l'adresse 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Numéro de téléphone: (+352) 26 25 1-1; Numéro de fax: (+352) 26 25 1-2601; Email: direction@cssf.lu).

INFORMATIONS CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

Qui est l'Émetteur des Titres?

Domicile et forme juridique, droit selon lequel l'Émetteur opère et pays de constitution: GSI est constituée sous la forme d'une *private unlimited liability company* (société privée à responsabilité illimitée) immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles et a été formée le 2 juin 1988. GSI est enregistrée au *Registrar of Companies* (Registre des Sociétés). Son IEJ est W22LROWP2IHZNBB6K528.

Activités principales de l'Émetteur : Les activités de GSI consistent principalement en la prise ferme et la distribution de titres ; le négoce de titres de créance et de participation d'entreprises, d'obligations souveraines et de titres hypothécaires non américains, l'exécution de swaps et d'instruments dérivés, les fusions et acquisitions ; les services de conseil financier pour les restructurations, les placements privés et les financements de baux et de projets; le courtage et le financement immobiliers, les services de banque commerciale, et le courtage et la recherche en bourse.

Principaux actionnaires, y compris s'ils sont directement ou indirectement détenus ou contrôlés et par qui: GSI est directement détenue à 100 % par Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited est une filiale indirectement détenue à 100 % du Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").

Principaux dirigeants: Les dirigeants de GSI sont Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller et Catherine G. Cripps.

Commissaires aux comptes: Le commissaire aux comptes de GSI est PricewaterhouseCoopers LLP, à l'adresse 7 More London Riverside, Londres, SE1 2RT, Angleterre.

Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

Le tableau qui suit montre une sélection d'informations financières historiques essentielles des comptes financiers audités de 2020 de GSI, qui ont été préparés conformément aux normes comptables internationales en conformité avec les

exigences de la Loi sur les Sociétés de 2006 (*Companies Act 2006*) et aux Normes Internationales d'Informations Financières (*International Financial Reporting Standards*) ("**IFRS**") adoptées conformément au Règlement (CE) n° 1606/2002 tel qu'il s'applique dans l'UE. Cela comprend des informations pour l'exercice clos au 31 décembre 2020 et des informations comparatives pour l'exercice clos le 30 novembre 2019. Les présents comptes financiers comprennent des informations relatives à la transition aux IFRS requises par la norme IFRS 1 "*First-time adoption of International Financial Reporting Standards*". Les comptes financiers audités de 2019 de GSI ont été préparés selon les Pratiques Comptables Généralement Reconnues (*Generally Accepted Accounting Practices*) au Royaume-Uni ("**U.K. GAAP**"), conformément à la norme FRS 101 "*Reduced Disclosure Framework*" ("**FRS 101**") et la Loi sur les Sociétés de 2006 (*Companies Act 2006*). Cela comprend des informations financières pour l'exercice clos le 30 novembre 2019. Les comptes financiers semestriels non audités de juin 2021 de GSI ont été préparés selon les normes comptables internationales, conformément à la norme IAS 34 "*Interim Financial Reporting*" et à l'article 5 de la directive 2004/109/CE telle que modifiée par la directive 2013/50/UE. Ils comprennent des informations financières pour la période de trois mois close le 30 juin 2021 et des informations comparatives pour la période de trois mois close le 31 mai 2020.

| Résumé d'information – compte de résultat | | | | | |
|--|---|---|-----------|--|---|
| | Période annuelle close le 31 décembre 2020 (audité) | Période annuelle close le 30 novembre 2019 (audité) | | Trois mois clos le 30 juin 2021 (non audité) | Trois mois clos le 31 mai 2020 (non audité) |
| (en millions d'USD excepté pour les montants par action) | IFRS | IFRS | U.K. GAAP | | |
| Sélection de données du compte de résultat | | | | | |
| Total des revenus d'intérêts | 4.196 | 7.659 | 7.509 | 848 | 900 |
| Revenus hors intérêts ¹ | 10.996 | 8.292 | 8.292 | 2.751 | 2.809 |
| Bénéfice avant impôt | 3.524 | 2.434 | 2.426 | 717 | 1.139 |
| Bénéfice d'exploitation | Sans objet | Sans objet | 2.656 | Sans objet | Sans objet |
| Dividende par action | Sans objet | 1,7 | 1,7 | Sans objet | Sans objet |

| Résumé d'information – bilan | | | | |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------|------------------------------|
| | Au 31 décembre 2020 (audité) | Au 30 novembre 2019 (audité) | | Au 30 juin 2021 (non audité) |
| (en millions d'USD) | IFRS | IFRS | U.K. GAAP | |
| Total des actifs | 1.267.858 | 1.041.576 | 1.041.518 ² | 1.142.572 |
| Total des emprunts non garantis ³ | 80.351 | 88.669 | 87.450 | 80.216 |
| Créances clients et autres créances | 90.380 | 71.807 | 59.102 ⁴ | 82.768 |
| Dettes clients et autres dettes | 100.519 | 84.968 | 62.254 | 101.860 |
| Total des fonds propres | 36.578 | 34.248 | 34.248 | 37.932 |
| (en pour cent) | | | | |
| Ratio de fonds propres <i>Common Equity Tier 1 (CET1)</i> | 10,7 | 11,6 | 11,6 | 10,6 |
| Ratio de fonds propres total | 14,0 | 15,7 | 18,3 | 15,8 |
| Ratio de levier <i>Tier 1</i> | 4,7 | 4,4 | 4,4 | 4,2 |

Réserves dans le rapport d'audit sur les informations financières historiques :

Sans objet; le rapport d'audit de GSI sur ses informations financières historiques ne comporte aucune réserve.

Quels sont les risques clés spécifiques à l'Émetteur?

L'Émetteur est soumis aux principaux risques clés suivant:

- Le paiement de tout montant dû sur les Titres est soumis au risque de crédit de l'Émetteur. Les Titres sont des

¹ Les "honoraires et commissions" sont inclus dans les "revenus hors intérêts" et par conséquent ne sont pas couverts par une ligne unique spécifique.

² Somme des postes "Actifs immobilisés", "Actifs courants" et "Surplus de pension".

³ Les "prêts subordonnés" sont inclus dans le "Total des emprunts non garantis" et par conséquent ne sont pas couverts par une ligne unique spécifique.

⁴ Montants dus aux courtiers et clients.

obligations non garanties de l'Émetteur. Les investisseurs dépendent de la capacité de l'Émetteur à payer tous les montants dus sur les Titres, et sont donc soumis au risque de crédit de l'Émetteur et à l'évolution de la perception qu'a le marché de la solvabilité de l'Émetteur. Les Titres ne sont pas des dépôts bancaires et ils ne sont pas assurés ou garantis par un système d'indemnisation ou de protection des dépôts. La valeur des Titres et leur rendement seront soumis au risque de crédit de l'Émetteur et à l'évolution de la perception qu'a le marché de la solvabilité de l'Émetteur.

- GSG et ses filiales consolidées ("**Goldman Sachs**") est un groupe mondial de premier plan dans le domaine des services bancaires d'investissement, et de gestion d'investissements et de titres, et est confronté à divers risques importants qui peuvent affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres, notamment les risques de marché et de crédit, les risques de liquidité, les risques liés aux activités commerciales et au secteur, les risques opérationnels et les risques juridiques, réglementaires et réputationnels.
- GSI est une filiale à part entière du groupe Goldman Sachs et une filiale bancaire clé du groupe Goldman Sachs. En conséquence, elle est soumise à divers risques substantiels et inhérents à ses activités, notamment les risques liés aux conditions économiques et de marché, à la réglementation, au Brexit, à la volatilité du marché, à la liquidité, aux marchés du crédit, à la concentration des risques, à la qualité du crédit, à la composition de la clientèle, aux transactions sur produits dérivés, à l'infrastructure opérationnelle, à la cybersécurité, à la gestion des risques, aux initiatives commerciales, à l'exercice d'activités dans de multiples juridictions, aux conflits d'intérêts, à la concurrence, aux changements de sous-jacents, au personnel, à la publicité défavorable, à la responsabilité juridique, aux événements catastrophiques et au changement climatique.
- GSI est soumis à la Directive sur le Redressement et la Résolution des Banques, qui vise à permettre à une autorité de résolution de prendre une série de mesures à l'égard des établissements de crédit et des entreprises d'investissement considérés par l'autorité de résolution comme risquant de faire faillite et lorsque cette action est nécessaire dans l'intérêt public. Les pouvoirs de résolution dont dispose l'autorité de résolution comprennent les pouvoirs de (i) réduire le montant dû, y compris à zéro, ou de convertir les Titres en d'autres titres, y compris les actions ordinaires de l'établissement concerné (ou d'une filiale) - l'outil dit de "bail-in" ; (ii) transférer tout ou partie des activités de l'établissement concerné à une "banque-relais" ; (iii) transférer les actifs dépréciés ou problématiques à un véhicule de gestion d'actifs ; et (iv) vendre l'établissement concerné à un acheteur commercial. En outre, l'autorité de résolution est habilitée à modifier les dispositions contractuelles, à suspendre les droits d'exécution ou de résiliation qui pourraient autrement être déclenchés. Le régime de résolution est conçu pour être déclenché avant l'insolvabilité, et les détenteurs de Titres peuvent ne pas être en mesure d'anticiper l'exercice d'un quelconque pouvoir de résolution par l'autorité de résolution. En outre, les détenteurs de Titres auraient des droits très limités pour contester l'exercice des pouvoirs de l'autorité de résolution, même si ces pouvoirs ont entraîné la réduction de la valeur des Titres ou leur conversion en actions.

INFORMATIONS CLÉS SUR LES TITRES

Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

Type et catégorie des Titres offerts et numéro(s) d'identification du titre :

Les Titres sont des Titres à règlement en espèces qui sont des Titres indexés sous forme de Notes.

Les Titres seront compensés par Euroclear Bank S.A./N.V. et Clearstream Banking S.A.

La date d'émission des Titres est le 22 décembre 2021 (la "**Date d'Émission**"). Le prix d'émission des Titres est de 100 pour cent (100 %) du montant nominal global jusqu'à 200.000.000 NOK (le "**Prix d'Émission**").

ISIN: XS2335909912; Code Commun: 233590991; Code Valeur: 111710826.

Devise, dénomination, montant des Titres émis et durée des Titres : La devise des Titres sera la couronne norvégienne ("**NOK**"). Le montant de calcul est de 20.000 NOK. Le montant nominal global est de maximum 200.000.000 NOK.

Date d'Échéance : le 28 décembre 2029. Il s'agit de la date à laquelle il est prévu de racheter les Titres, sous réserve d'un ajustement conformément aux modalités et sous réserve d'un remboursement anticipé automatique des Titres.

Droits attachés aux Titres :

Rendement des Titres: Les Titres donnent le droit à chaque investisseur de recevoir un rendement, ainsi que certains droits accessoires comme le droit d'être informé de certaines décisions et de certains événements. Le rendement des Titres comprendra le paiement potentiel (i) du Montant d'un Événement d'Autocall (le cas échéant), ou (ii) du Montant de Remboursement Final (le cas échéant) et les montants payables dépendront de la performance de l'Actif Sous-Jacent suivant :

| Actif Sous-Jacent | Bloomberg / Reuters | Sponsor de l'Indice |
|-----------------------------|-----------------------------|---------------------|
| iSTOXX AI Global Artificial | SXAAIHDP <Index> / SXAAIHDP | STOXX Limited |

Montant d'un Événement d'Autocall: à une Date d'Observation d'Autocall, si le Prix de Référence d'un Sous-Jacent est supérieur ou égal au Niveau d'Autocall applicable à l'égard de cette Date d'Observation d'Autocall alors les Titres seront exercés anticipativement et le Montant d'un Événement d'Autocall applicable sera payable à l'égard de chaque Titre à la Date de Paiement d'Autocall suivante.

Montant de Remboursement Final : Sauf s'il a été précédemment remboursé, ou acheté et annulé, le Montant de Remboursement Final payable pour chaque Titre à la Date d'Échéance sera calculé selon la formule ci-dessous :

$$CA \times \{NP + [P \times \text{Max}(0; \text{Perf} - \text{Strike})]\}$$

Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu : Les Titres peuvent être remboursés avant l'échéance prévue (i) au choix de l'Émetteur (a) si l'Émetteur établit qu'un changement dans une loi applicable a pour effet de rendre l'exécution par l'Émetteur des obligations en vertu des Titres illicite en tout ou en partie (ou qu'il y a une très forte probabilité qu'elle le devienne dans un futur proche) (« **Événement de Changement dans la Loi** »), ou (b) si l'Agent de Calcul établit qu'un événement d'ajustement de l'indice (une annulation, une modification matérielle, une non publication ou un événement d'administrateur/d'indice de référence) s'est produit pour l'Indice et que le remplacement de l'Indice et l'ajustement des modalités des Titres ne produirait pas un résultat commercialement raisonnable ou (ii) par notification d'un Détenteur déclarant que ces Titres sont immédiatement remboursables en raison de la survenance d'un événement de défaut toujours en cours.

Dans le cas d'un remboursement anticipé non prévu en raison d'un Événement de Changement dans la Loi qui rend la continuité des Titres définitivement impossible (un « **Événement de Force Majeure** »), le Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu payable lors de ce remboursement anticipé non prévu sera un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme étant la juste valeur marchande du Titre au deuxième jour ouvrable précédant la date que l'Émetteur ou l'Agent de Calcul (selon le cas) détermine comme date de remboursement anticipée des Titres (en tenant compte de la valeur restante présente (y compris la valeur actualisée des commissions de vente futures payables au distributeur (le « **Distributeur** ») (le cas échéant))) (ce montant, la « **Juste Valeur Marchande** »).

Dans le cas d'un remboursement anticipé non prévu en raison d'un Événement de Changement dans la Loi, qui ne rend pas la continuité des Titres définitivement impossible ou suite à un événement d'ajustement de l'indice (chacun de ces événements, un « **Événement de Non-Force Majeure** »), le Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu payable lors de ce remboursement anticipé non prévu sera un montant déterminé par l'Agent de Calcul conformément à ce qui suit pour chaque Titre:

- (a) lorsque le Détenteur a exercé son droit au remboursement anticipé de ce Titre en vertu des modalités, un montant, payable à la date de remboursement anticipé spécifiée dans la notification de l'Émetteur, égal à la somme (a) de la Juste Valeur Marchande, plus (b) une part au prorata du total des frais de l'Émetteur (par exemple, frais de structure mais à l'exclusion des commissions de vente payées ou payables par l'Émetteur au Distributeur) payés par les détenteurs originaux des Titres en tant que partie du prix d'émission original des Titres, ajusté pour prendre en compte le temps restant jusqu'à l'échéance (le « **Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata** ») ; ou
- (b) autrement, un montant égal à la somme (a) de 20.800 NOK plus (b) la valeur actualisée (le cas échéant) du composant de l'option ou du (des) dérivé(s) incorporé(s) de ce Titre à ou autour de la date à laquelle l'Émetteur notifie l'événement de remboursement anticipé, plus (c) la valeur actualisée des commissions de vente futures payables au Distributeur (le cas échéant), plus (d) le Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata, plus (e) les intérêts échus (le cas échéant) sur cette valeur actualisée (le cas échéant) du composant de l'option ou du (des) dérivé(s), cette valeur actualisée de la commission de vente future payable au Distributeur (le cas échéant) et ce Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata jusqu'à, mais excluant, la Date d'Echéance prévue, et ce montant tel que décrit dans le paragraphe (b) sera payable à la Date d'Echéance prévue,

POUR AUTANT que dans le cas d'un remboursement anticipé non prévu dû à un Événement de Changement dans la Loi qui ne rend pas la continuité des Titres définitivement impossible, l'Émetteur puisse à la place décider de rembourser tous les Titres à la date de remboursement anticipé spécifiée dans la notification de l'Émetteur et pour un montant égal à la somme (a) du plus élevé entre (i) 20.800 NOK et (ii) la Juste Valeur Marchande et (b) du Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata.

Dans le cas d'un remboursement anticipé non prévu sur notification par un Détenteur suite à un événement de défaut, le Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu payable sera un montant déterminé par l'Agent de Calcul comme étant la juste valeur marchande du Titre ce jour-là (compte tenu de la valeur actualisée restante (y compris la valeur actualisée des commissions de vente futures payables au Distributeur (le cas échéant))).

Aucun coût (tel que des coûts de règlement) ne sera facturé au Détenteur du Titre par ou au nom de l'Émetteur afin de rembourser les Titres avant l'échéance prévue ou afin de modifier les modalités des Titres.

Le Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu peut être inférieur à votre investissement initial et, par conséquent, vous pourriez perdre tout ou partie de vos placements à la suite d'un remboursement anticipé non prévu.

Termes Définis :

- **Montant d'un Événement d'Autocall** : en ce qui concerne la Date d'Observation d'Autocall prévue: (i) le 22 décembre 2025, 23.200 NOK; et (ii) le 22 décembre 2027, 24.800 NOK.
- **Niveau d'Autocall**: en ce qui concerne la Date d'Observation d'Autocall prévue: (i) le 22 décembre 2025, 113 pour cent (113%) du Prix de Clôture Initial; et (ii) le 22 décembre 2027, 119,50 pour cent (119,50%) du Prix de Clôture Initial.
- **Date d'Observation d'Autocall**: le 22 décembre 2025 et le 22 décembre 2027 dans chaque cas, sous réserve d'un ajustement conformément aux modalités.
- **Date de Paiement d'Autocall**: le 2 janvier 2026 et le 30 décembre 2027, dans chaque cas, sous réserve d'un ajustement conformément aux modalités.
- **MC**: Montant de Calcul, 20.000 NOK.
- **Prix Moyen Final**: la moyenne arithmétique du Prix de Référence de l'Actif Sous-Jacent, les 21 juin 2027, 21 septembre 2027, 21 décembre 2027, 21 mars 2028, 21 juin 2028, 21 septembre 2028, 21 décembre 2028, 21 mars 2029, 21 juin 2029, 21 septembre 2029 et 19 décembre 2029, dans chaque cas, sous réserve d'ajustement conformément aux modalités.
- **Prix de Clôture Initial**: le Prix de Référence de l'Actif Sous-Jacent le 22 décembre 2021, sous réserve d'un ajustement conformément aux modalités.
- **"Max"** suivi d'une série de montants entre parenthèses, désigne le plus grand de ces montants séparés par un point-virgule à l'intérieur de ces parenthèses. Par exemple, "Max (x;y)" désigne le plus grand d'entre les composants x et y.
- **P**: Participation, qui est de 1,00.
- **Perf**: pour l'Actif Sous-Jacent, un montant calculé selon la formule ci-dessous:
$$\frac{\text{Prix de Référence (Final)}}{\text{Prix de Référence (Initial)}}$$
- **NP**: Niveau de Protection, qui est de 1,04.
- **Prix de Référence**: le niveau de l'indice de clôture de l'Indice pour la date concernée.
- **Prix de Référence (Final)**: le Prix Moyen Final de l'Actif Sous-Jacent.
- **Prix de Référence (Initial)**: 100 pour cent (100%) du Prix de Clôture Initial de l'Actif Sous-Jacent
- **Exercice**: 1,04.

Droit applicable : Les Titres sont régis par le droit anglais.

Statut des Titres :

Les Titres sont des obligations non subordonnées et non garanties de l'Émetteur et auront le même rang entre eux et avec toutes les autres obligations non subordonnées et non garanties de l'Émetteur en cours de temps à autre.

La prise de toute mesure par une autorité de résolution en vertu de la Directive sur le Recouvrement et la Résolution des Banques, en ce qui concerne l'Émetteur, pourrait affecter matériellement la valeur des Titres ou tout remboursement lié à ceux-ci, et/ou faire courir le risque d'une conversion en actions des Titres.

Description des restrictions au libre transfert des Titres :

Les Titres n'ont pas été et ne seront pas enregistrés selon la Loi américaine sur les Valeurs Mobilières de 1933 (la "**Loi sur les Valeurs Mobilières**") et ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis ou à des personnes ayant la nationalité américaine, ou pour leur compte ou à leur profit, sauf dans le cadre de certaines transactions exemptées des exigences d'enregistrement de la Loi sur les Valeurs Mobilières et des lois des États applicables en la matière. Aucune offre, vente ou livraison de Titres, ou distribution de tout matériel d'offre relatif aux Titres, ne peut être effectuée dans ou à partir de toute juridiction, sauf dans des circonstances qui se traduiront par le respect de toute loi et réglementation applicable. Sous réserve de ce qui précède, les Titres seront librement transférables.

| Où les Titres seront-ils négociés ? |
|--|
| <p>Une demande sera faite par l'Émetteur (ou en son nom) pour l'inscription des Titres à la Cote Officielle et leur admission à la négociation sur le marché réglementé de la Bourse de Luxembourg avec effet au plus tôt à la Date d'Émission.</p> |
| Quels sont les risques clés spécifiques aux Titres? |
| <p>Facteurs de risque associés aux Titres : Les Titres sont soumis aux principaux risques suivants :</p> <p>Risques liés à certaines caractéristiques des Titres:</p> <ul style="list-style-type: none"> • La valeur et le cours de vos Titres (le cas échéant) à tout moment reflètent de nombreux facteurs et ne peuvent être prédits. Vous pourriez perdre une partie ou tout votre investissement dans les Titres si vos Titres sont remboursés par anticipation en raison d'un événement imprévu et que le montant que vous recevez est inférieur au prix d'achat initial. • Les modalités de vos Titres prévoient que le montant payable pour les Titres (que ce soit à échéance ou autrement) sera basé sur la moyenne arithmétique des niveaux applicables de l'Actif Sous-Jacent à chaque date de calcul de moyenne spécifiée, et non pas la simple performance de l'Actif Sous-Jacent pendant la durée des Titres. Un calcul de moyenne peut avoir pour conséquence une valeur et un rendement des Titres inférieur à ceux obtenus s'il n'y avait pas de calcul de moyenne. Par exemple, si le niveau applicable de l'Actif Sous-Jacent particulier augmente considérablement à une date de calcul de moyenne (mais pas aux autres dates de calcul de moyenne), le rendement de vos Titres peuvent être significativement inférieur à ce qu'il aurait été s'il avait été lié uniquement au niveau applicable de l'Actif Sous-Jacent à cette seule date. <p>Risques liés à l'Actif Sous-Jacent :</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>La valeur et le rendement des Titres dépendent de la performance de l'Actif Sous-Jacent :</i> Le rendement de vos Titres dépend de la performance de l'Actif Sous-Jacent. Le niveau de l'Actif Sous-Jacent peut être soumis à des variations imprévisibles dans le temps. Ce degré de changement est connu sous le nom de "volatilité". La volatilité de l'Actif Sous-Jacent peut être affectée par des événements financiers, politiques, militaires ou économiques nationaux et internationaux, y compris des mesures gouvernementales, ou par les activités des participants aux marchés concernés. Chacun de ces événements ou activités pourrait avoir un effet négatif sur la valeur et le rendement des Titres. La volatilité n'implique pas une direction du niveau, bien qu'un Actif Sous-Jacent plus volatil soit susceptible d'augmenter ou de diminuer en valeur plus souvent et/ou dans une plus grande mesure qu'un actif moins volatil. • <i>La performance passée de l'Actif Sous-Jacent ne constitue pas une indication de sa performance future :</i> Vous ne devez pas considérer les informations sur les performances passées de l'Actif Sous-Jacent comme une indication de la fourchette ou des tendances des fluctuations de l'Actif Sous-Jacent qui pourraient se produire à l'avenir. L'Actif Sous-Jacent peut se comporter différemment (ou de la même manière) que par le passé, ce qui pourrait avoir un effet négatif important sur la valeur et le rendement de vos Titres. • Les indices d'actions sont composés d'un portefeuille synthétique d'actions et, en tant que tel, la performance de l'Indice dépend des facteurs macroéconomiques liés aux actions qui sous-tendent cet Indice, tels que les niveaux d'intérêt et de prix sur les marchés des capitaux, l'évolution des devises, les facteurs politiques ainsi que les facteurs propres à l'entreprise tels que la position bénéficiaire, la position sur le marché, la situation de risque, la structure de l'actionnariat et la politique de distribution, ainsi que la composition de l'indice, qui peut changer au fil du temps. |
| INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE DES TITRES AU PUBLIC ET/OU L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ |
| À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce Titre? |
| <p>Modalités de l'offre</p> <p>Une offre de Titres peut être faite dans des conditions autres que celles prévues à l'article 1er, paragraphe 4, du Règlement européen sur les Prospectus dans le Royaume de Belgique pendant la période commençant (et incluant) le 28 septembre 2021 et se terminant le 17 décembre 2021 (inclus), par l'Offrant Autorisé ou les Offrants Autorisés (à la date des présentes, à savoir Banque Nagelmackers, Avenue de l'Astronomie 3, 1210 Saint-Josse-ten-Node (Bruxelles), Belgique).</p> <p>Le Prix de l'Offre est le Prix d'Émission. L'Offrant Autorisé offrira et vendra les Titres à ses clients conformément aux dispositions en vigueur entre cet Offrant Autorisé et ses clients par référence au Prix d'Émission et aux conditions de marché en vigueur à ce moment.</p> <p>Les offres des Titres sont conditionnées à leur émission. L'Émetteur peut retirer, interrompre l'offre des Titres en totalité</p> |

| |
|---|
| ou en partie ou modifier la Période d'Offre à tout moment avant la Date d'Émission à sa discrétion. |
| <p>Estimation des frais facturés à l'investisseur par l'Émetteur/offreur :</p> <p>Sans objet.</p> |
| <p>Qui est l'offrant et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation sur un marché réglementé?</p> <p>Voir le point intitulé "Offrant(s) Autorisé(s)" ci-dessus. L'Émetteur est l'entité qui demande l'admission à la négociation des Titres sur un marché réglementé.</p> |
| <p>Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?</p> |
| <p>Raisons de l'offre ou de l'admission à la négociation sur un marché réglementé, estimation du montant net du produit et utilisation du produit :</p> <p>Le montant net du produit de l'offre sera utilisé par l'Émetteur pour apporter des fonds additionnels pour son fonctionnement et pour d'autres besoins généraux de l'entreprise (c'est-à-dire pour réaliser des bénéfices et/ou couvrir certains risques).</p> |
| <p>Accord de souscription sur une base d'engagement ferme</p> <p>L'offre des Titres n'est pas soumise à un accord de souscription sur une base d'engagement ferme.</p> |
| <p>Conflits matériels liés à l'émission/l'offre</p> <p>Les honoraires sont payables à au(x) Distributeur(s).</p> <p>L'Émetteur est soumis à un certain nombre de conflits d'intérêts entre ses propres intérêts et ceux des détenteurs de Titres, notamment : (a) en procédant à certains calculs et déterminations, il peut y avoir une différence d'intérêt entre les investisseurs et l'Émetteur, (b) dans le cours normal de ses activités, l'Émetteur (ou une société affiliée) peut effectuer des transactions pour son propre compte et peut conclure des opérations de couverture concernant les Titres ou les dérivés correspondants, qui peuvent affecter le prix du marché, la liquidité ou la valeur des Titres, et (c) l'Émetteur (ou une société affiliée) peut disposer d'informations confidentielles concernant l'Actif Sous-Jacent ou tout instrument dérivé y faisant référence, mais que l'Émetteur n'est pas tenu de divulguer (et peut être soumis à une interdiction légale de le faire).</p> |

UITGIFTE-SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN DE EFFECTEN

| INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN |
|---|
| <p>Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Prospectus (bestaande uit het Basisprospectus, te lezen samen met de Definitieve Voorwaarden). Elke beslissing om te beleggen in de Effecten moet gebaseerd zijn op een overweging van het Prospectus in zijn geheel door de belegger. In bepaalde omstandigheden kan de belegger het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Deze Samenvatting verschaft enkel essentiële informatie opdat een belegger de essentiële aard en de voornaamste risico's van de Emittent en de Effecten zou begrijpen, en geeft geen beschrijving van alle rechten die aan de Effecten verbonden zijn (en kan geen specifieke data van waardering en potentiële betalingen of de aanpassingen aan dergelijke data uiteenzetten) die in het Prospectus als geheel uiteengezet zijn. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank wordt ingesteld, is het mogelijk dat de eiser-belegger volgens het nationale recht de kosten van de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid. De wettelijke aansprakelijkheid geldt alleen voor de personen die deze Samenvatting, met inbegrip van de vertaling ervan, hebben ingediend, maar alleen wanneer deze Samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen of wanneer zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie bevat om de beleggers te helpen bij het overwegen of zij in de Effecten willen beleggen.</p> |
| <p>U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.</p> |
| <p>Effecten: Uitgifte van maximaal 200.000.000 NOK Eight-Year Quanto NOK Autocallable Participation Notes gekoppeld aan de iSTOXX AI Global Artificial Intelligence High Dividend 30 Index, met vervaldatum 28 december 2029 (ISIN: XS2335909912) (de "Effecten").</p> |
| <p>Emittent: Goldman Sachs International ("GSI"). Haar statutaire zetel is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londen EC4A 4AU, Engeland en haar Code voor Juridische Entiteiten (<i>Legal Entity Identifier</i>) ("LEI") is: W22LROWP2IHZNBB6K528.</p> |
| <p>Erkende Aanbieder(s): De erkende aanbieder is Bank Nagelmackers, Sterrenkundelaan 23, 1210 Sint-Joost-ten-Node, Brussel, België. De Erkende Aanbieder is een naamloze vennootschap die is opgericht in België en voornamelijk werkzaam is op grond van Belgisch recht. Zijn LEI is 549300F0CVELHBU9A156 (de "Erkende Aanbieder").</p> |
| <p>Bevoegde instantie: Het Basisprospectus werd goedgekeurd op 16 juli 2021 door de Luxemburgse <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg (Telefoonnummer: (+352) 26 25 1-1; Faxnummer: (+352) 26 25 1-2601; E-mail: direction@cssf.lu).</p> |
| ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT |
| Wie is de Emittent van de Effecten? |
| <p>Zetel en rechtsvorm, recht waaronder de Emittent opereert en land van oprichting: GSI is een besloten vennootschap met onbeperkte aansprakelijkheid naar het recht van Engeland en Wales en is opgericht op 2 juni 1988. GSI is geregistreerd bij de <i>Registrar of Companies</i>. Haar LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.</p> |
| <p>Belangrijkste activiteiten van de Emittent: De activiteiten van GSI bestaan voornamelijk uit het onderschrijven en verdelen van effecten; het verhandelen van ondernemingsschuld en aandelen, niet-Amerikaanse staatsschuld en hypothecaire effecten, het uitvoeren van swaps en afgeleide instrumenten, fusies en overnames; financiële adviesdiensten voor herstructureringen, onderhandse plaatsingen en lease- en projectfinancieringen; vastgoedmakelaardij en -financiering, merchant banking en aandelenmakelaardij en onderzoek.</p> |
| <p>Belangrijke aandeelhouders, met name of zij rechtstreeks of onrechtstreeks eigendom is van of gecontroleerd worden en door wie: GSI is rechtstreeks in volle eigendom van Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is een onrechtstreekse dochteronderneming in volle eigendom van de Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").</p> |
| <p>Belangrijke bestuurders: De bestuurders van GSI zijn Jose M.D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller en Catherine G. Cripps.</p> |
| <p>Commissaris-Revisoren: GSI's commissaris-revisor is PricewaterhouseCoopers LLP, 7 More London Riverside, Londen, SE1 2RT, Engeland.</p> |
| Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent? |
| <p>De volgende tabel toont geselecteerde belangrijke historische financiële informatie uit de gecontroleerde jaarrekening van GSI voor 2020, die is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen in overeenstemming met de vereisten van de <i>Companies Act 2006</i> en de <i>International Financial Reporting Standards</i> ("IFRS") die zijn goedgekeurd krachtens Verordening (EG) nr. 1606/2002 zoals deze van toepassing is in de EU. Dit bevat informatie voor het jaar eindigend op en per 31 december 2020 en vergelijkende informatie voor het jaar eindigend op en</p> |

per 30 november 2019. Deze jaarrekening bevat IFRS-overgangsinformatie die vereist is op grond van IFRS 1 'Eerste toepassing van de *International Financial Reporting Standards*'. De gecontroleerde jaarrekening van GSI voor 2019 is opgesteld volgens de in het Verenigd Koninkrijk algemeen aanvaarde boekhoudpraktijken ("**U.K. GAAP**"), in overeenstemming met *FRS 101 'Reduced Disclosure Framework'* ("**FRS 101**") en de *Companies Act 2006*. Dit bevat financiële informatie voor het jaar eindigend op en per 30 november 2019. GSI's ongecontroleerde halfjaarlijkse financiële overzichten van juni 2021 zijn opgesteld volgens de internationale standaarden voor jaarrekeningen, in overeenstemming met IAS 34 'Tussentijdse Financiële Verslaggeving' en artikel 5 van de Richtlijn 2004/109/EG, zoals gewijzigd door Richtlijn 2013/50/EU. Dit bevat financiële informatie voor de drie maanden eindigend op en per 30 juni 2021 en vergelijkende informatie voor de drie maanden eindigend op 31 mei 2020.

| Beknorte informatie - winst- en verliesrekening | | | | | |
|--|--|--|------------------------|---|--|
| | Jaar afgesloten op 31 december 2020 (gecontroleerd) | Jaar afgesloten op 30 november 2019 (gecontroleerd) | | Drie maanden eindigend op 30 juni 2021 (ongecontroleerd) | Drie maanden eindigend op 31 mei 2020 (ongecontroleerd) |
| (in miljoenen USD met uitzondering van de bedragen in aandelen) | IFRS | IFRS | U.K. GAAP | | |
| Geselecteerde gegevens van de winst- en verliesrekening | | | | | |
| Totaal renteopbrengst | 4.196 | 7.659 | 7.509 | 848 | 900 |
| Niet-renteopbrengst ¹ | 10.996 | 8.292 | 8.292 | 2.751 | 2.809 |
| Winst voor belasting | 3.524 | 2.434 | 2.426 | 717 | 1,139 |
| Bedrijfswinst | N.v.t. | N.v.t. | 2.656 | N.v.t. | N.v.t. |
| Dividend per aandeel | N.v.t. | 1,7 | 1,7 | N.v.t. | N.v.t. |
| Beknorte informatie - balans | | | | | |
| | Per 31 december 2020 (gecontroleerd) | Per 30 november 2019 (gecontroleerd) | | Per 30 juni 2021 (ongecontroleerd) | |
| (in miljoenen USD) | IFRS | IFRS | U.K. GAAP | | |
| Totaal vlottende activa | 1.267.858 | 1.041.576 | 1.041.518 ² | 1.142.572 | |
| Totaal ongewaarborgde leningen ³ | 80.351 | 88.669 | 87.450 | 80.216 | |
| Vorderingen op klanten en andere vorderingen | 90.380 | 71.807 | 59.102 ⁴ | 82.768 | |
| Schulden aan klanten en overige schulden | 100.519 | 84.968 | 62.254 | 101.860 | |
| Totaal eigen vermogen | 36.578 | 34.248 | 34.248 | 37.932 | |
| (in procent) | | | | | |
| Ratio van het tier 1-kernkapitaal (<i>Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio</i>) | 10,7 | 11,6 | 11,6 | 10,6 | |
| Totale kapitaalratio | 14,0 | 15,7 | 18,3 | 15,8 | |
| Tier 1 hefboomfinancieringsratio (<i>Tier 1 leverage ratio</i>) | 4,7 | 4,4 | 4,4 | 4,2 | |

Kwalificaties in het auditverslag over historische financiële informatie:

Niet van toepassing; er zijn geen kwalificaties in het auditverslag van GSI met betrekking tot haar historische financiële

¹ De "vergoedingen en commissies" zijn opgenomen in de "niet-renteopbrengst" en worden daarom niet als één enkele post opgenomen.

² Som van de posten "Vaste activa", "Vlottende activa" en "Pensioenoverschot".

³ "Achtergestelde leningen" zijn opgenomen in het "totaal ongewaarborgde leningen" en worden daarom niet als één enkele post opgenomen.

⁴ Bedragen verschuldigd aan makelaars/verhandelaars en klanten.

informatie.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Emittent?

De Emittent is onderworpen aan de volgende belangrijke risico's:

- De betaling van enig bedrag dat verschuldigd is op de Effecten is onderworpen aan het kredietrisico van de Emittent. De Effecten zijn de ongewaarborgde verplichtingen van de Emittent. Beleggers zijn afhankelijk van het vermogen van de Emittent om alle bedragen die verschuldigd zijn op de Effecten te betalen, en daarom zijn beleggers onderworpen aan het kredietrisico van de Emittent en aan veranderingen in het marktbeeld van de kredietwaardigheid van de Emittent. De Effecten zijn geen bankdeposito's en ze zijn niet verzekerd of gewaarborgd door enige compensatie of depositobeschermingsregeling. De waarde en het rendement van de Effecten zullen onderworpen zijn aan het kredietrisico van de Emittent en aan wijzigingen in het marktbeeld van de kredietwaardigheid van de Emittent.
- GSG en haar geconsolideerde dochterondernemingen ("**Goldman Sachs**") is een toonaangevende wereldwijde groep voor investeringsbankieren, effecten en beleggingsbeheer en wordt geconfronteerd met een verscheidenheid aan belangrijke risico's die het vermogen van de Emittent kunnen beïnvloeden om haar verplichtingen onder de Effecten na te komen, met inbegrip van markt- en kredietrisico's, liquiditeitsrisico's, bedrijfsactiviteiten en industriële risico's, operationele risico's en wettelijke, regelgevende en reputatierisico's.
- GSI is een dochteronderneming in volle eigendom van de Goldman Sachs groep en een belangrijke bankdochter van de Goldman Sachs groep. Als gevolg daarvan is zij onderworpen aan een verscheidenheid van risico's die substantieel en inherent zijn aan haar activiteiten, waaronder risico's met betrekking tot economische en marktomstandigheden, regulering, Brexit, marktvolatiliteit, liquiditeit, kredietmarkten, risicoconcentratie, kredietkwaliteit, samenstelling van het klantenbestand, derivatentransacties, operationele infrastructuur, cyberveiligheid, risicobeheer, bedrijfsinitiatieven, het opereren in meerdere jurisdicties, belangenconflicten, concurrentie, veranderingen in onderliggende waarden, personeel, negatieve publiciteit, wettelijke aansprakelijkheid, catastrofale gebeurtenissen en klimaatverandering.
- GSI is onderworpen aan de richtlijn inzake bankherstel en -afwikkeling (*BRRD*), die bedoeld is om het mogelijk te maken dat een afwikkelingsautoriteit een reeks maatregelen neemt ten aanzien van kredietinstellingen en beleggingsondernemingen die volgens de afwikkelingsautoriteit het risico lopen insolvent te worden en wanneer een dergelijke maatregel noodzakelijk is in het algemeen belang. De afwikkelingsbevoegdheden waarover de afwikkelingsinstantie beschikt, omvatten bevoegdheden om (i) het verschuldigde bedrag af te schrijven, inclusief tot nul, of de Effecten om te zetten in andere effecten, inclusief gewone aandelen van de betrokken instelling (of een dochteronderneming) - het zogeheten "bail-in"-instrument; (ii) de activiteiten van de betrokken instelling geheel of gedeeltelijk over te dragen aan een "brugbank" (*bridge bank*); (iii) besmette activa of probleemactiva over te dragen aan een vehikel voor vermogensbeheer; en (iv) de betrokken instelling te verkopen aan een commerciële koper. Bovendien is de afwikkelingsautoriteit bevoegd om contractuele regelingen te wijzigen, handhavings- of beëindigingsrechten op te schorten die anders in werking zouden treden. De afwikkelingsregeling is zo opgezet dat zij vóór de insolventie in werking treedt, en het is mogelijk dat de houders van Effecten niet kunnen anticiperen op de uitoefening van enige afwikkelingsbevoegdheid door de afwikkelingsautoriteit. Voorts zouden houders van Effecten zeer beperkte rechten hebben om de uitoefening van bevoegdheden door de afwikkelingsautoriteit aan te vechten, zelfs wanneer dergelijke bevoegdheden hebben geleid tot de afschrijving van de Effecten of de omzetting van de Effecten in aandelen.

ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Effecten?

Type en klasse van de aangeboden Effecten en het (de) identificatienummer(s):

De Effecten zijn contant afgewikkelde Effecten die geïndexeerde Effecten zijn in de vorm van Obligaties.

De Effecten zullen worden gecleard via Euroclear Bank S.A./N.V. en Clearstream Banking S.A.

De uitgiftedatum van de Effecten is 22 december 2021 (de "**Uitgiftedatum**"). De uitgifteprijs van de Effecten is 100 procent (100%) van het totaal nominaal bedrag tot maximaal 200.000.000 NOK (de "**Uitgifteprijs**").

ISIN: XS2335909912; Common Code: 233590991; Valoren: 111710826.

Valuta, denominatie, bedrag van de uitgegeven Effecten en looptijd van de Effecten:

De valuta van de Effecten zal de Noorse Kroon zijn ("**NOK**"). Het berekeningsbedrag is 20.000 NOK. Het totaal nominaal bedrag is maximaal 200.000.000 EUR.

Vervaldatum: 28 december 2029. Dit is de datum waarop de Effecten zullen worden terugbetaald, onder voorbehoud van aanpassing in overeenstemming met de algemene voorwaarden en onder voorbehoud van een automatische vervroegde

terugbetaling van de Effecten.

Rechten verbonden aan de Effecten:

Rendement op de Effecten: De Effecten geven elke belegger het recht om een rendement te ontvangen, samen met bepaalde verwante rechten zoals het recht om kennis te krijgen van bepaalde vaststellingen en gebeurtenissen. Het rendement op de Effecten zal de potentiële betaling omvatten van (i) het *Autocall* Gebeurtenisbedrag (indien van toepassing), of (ii) het Definitief Terugbetalingsbedrag (indien van toepassing), en de te betalen bedragen zullen afhangen van de prestaties van de volgende Onderliggende Waarde:

| Onderliggende Waarde | Bloomberg / Reuters | Index Sponsor |
|---|------------------------------|---------------|
| iSTOXX AI Global Artificial Intelligence High Dividend 30 Index | SXAAIHDP <Index> / .SXAAIHDP | STOXX Limited |

Autocall Gebeurtenisbedrag: Op een *Autocall* Waarnemingsdatum, indien de Referentieprij van de Onderliggende Waarde groter is dan of gelijk is aan het toepasselijke *Autocall* Niveau met betrekking tot een dergelijke *Autocall* Waarnemingsdatum, dan zullen de Effecten vervroegd worden uitgeoefend en zal het toepasselijke *Autocall* Gebeurtenisbedrag betaalbaar zijn met betrekking tot elk Effect op de volgende *Autocall* Betalingsdatum.

Definitief Terugbetalingsbedrag: Tenzij de Effecten eerder zijn terugbetaald, of gekocht en geannuleerd, dan zal het Definitief Terugbetalingsbedrag, betaalbaar voor elk Effect op de Vervaldatum, worden berekend volgens de onderstaande formule:

$$B \times \{BN + [D \times \text{Max}(0; \text{Prestatie} - \text{Strike})]\}$$

Ongepland Vervroegd Terugbetalingsbedrag: De Effecten mogen terugbetaald worden voor de geplande vervaldatum (i) naar keuze van de Emittent (a) indien de Emittent een verandering van het toepasselijke recht vaststelt met als gevolg dat de prestatie van de Emittent met betrekking tot de Effecten geheel of gedeeltelijk onwettig ("**Wetgevingswijzigingsgebeurtenis**") is geworden (of is aanzienlijk waarschijnlijk in de nabije toekomst), of (b) indien de Berekeningsagent vaststelt dat een indexaanpassingsgebeurtenis (hetzij annulering, materiële wijziging, niet-publicatie of een beheerder-/benchmarkgebeurtenis) zich heeft voorgedaan met betrekking tot de Index en dat het vervangen van de Index en het aanpassen van de algemene voorwaarden van de Effecten geen commercieel behoorlijk resultaat zou opbrengen of (ii) door middel van kennisgeving door een Houder, waarbij deze verklaart dat de Effecten onmiddellijk terugbetaalbaar verklaard worden als gevolg van het optreden van een wanprestatie, die blijvend is.

In het geval van een ongeplande vervroegde terugbetaling wegens een Wetgevingswijzigingsgebeurtenis die de voortzetting van de Effecten definitief onmogelijk maakt (een "**Overmacht Gebeurtenis**"), zal het Ongepland Vervroegd Terugbetalingsbedrag verschuldigd op dergelijke ongeplande vervroegde terugbetaling een bedrag zijn dat wordt vastgesteld door de Berekeningsagent als zijnde de reële marktwaarde van het Effect op de tweede werkdag voorafgaand aan de datum dat de Emittent of de Berekeningsagent (zoals van toepassing) vaststelt dat de Effecten vervroegd zullen worden terugbetaald (rekening houdend met de resterende contante waarde (inclusief de contante waarde van de toekomstige verkoopcommissies die aan de verdeler (de "**Verdeler**") verschuldigd zijn (indien van toepassing))) (dergelijk bedrag, de "**Reële Marktwaarde**").

In het geval van een ongeplande vervroegde terugbetaling wegens een Wetgevingswijzigingsgebeurtenis die de voortzetting van de Effecten niet definitief onmogelijk maakt of na een indexaanpassingsgebeurtenis (elke dergelijke gebeurtenis een "**Niet-Overmacht Gebeurtenis**"), zal het Ongepland Vervroegd Terugbetalingsbedrag verschuldigd op dergelijke ongeplande vervroegde terugbetaling een bedrag zijn dat wordt vastgesteld door de Berekeningsagent in overeenstemming met het volgende in verband met elk Effect:

- (a) waar de Houder zijn recht tot vervroegde terugbetaling van dergelijk Effect in overeenstemming met de algemene voorwaarden heeft uitgeoefend, een bedrag, te betalen op de vervroegde terugbetalingsdatum gespecificeerd in de kennisgeving van de Emittent, gelijk aan de som van (a) de Reële Marktwaarde, vermeerderd met (b) een pro rata deel van de totale kosten van de Emittent (bij voorbeeld structureringskosten maar met uitzondering van de verkoopcommissies betaald of verschuldigd door de Emittent aan de Verdeler) die door de oorspronkelijke houders van de Effecten betaald zijn als een deel van de oorspronkelijke uitgifteprijs van de Effecten, aangepast om rekening te houden met de overblijvende tijd tot de vervaldatum (de "**Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent**"); of
- (b) anders, een bedrag gelijk aan de som van (a) 20.800 NOK *vermeerderd met* (b) de contante waarde (indien van toepassing) van de optie component of ingesloten deriva(a)t(en) van dergelijk Effect op of rond de datum waarop de Emittent kennis geeft van de vervroegde terugbetalingsgebeurtenis, *vermeerderd met* (c) de contante waarde van de toekomstige verkoopcommissies die aan de Verdeler verschuldigd zijn (indien van toepassing), *vermeerderd met* (d) de Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent, *vermeerderd met* (e) de opgelopen rente (indien van toepassing) op dergelijke contante waarde (indien van toepassing) van de optie component of het ingesloten deriva(a)t(en), dergelijke contante waarde van de toekomstige verkoopcommissie die aan de Verdeler verschuldigd is (indien van toepassing) en dergelijke Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent tot aan, maar exclusief de geplande Vervaldatum, en dergelijk bedrag dat wordt beschreven in deze paragraaf (b) zal worden betaald op de geplande Vervaldatum,

OP VOORWAARDE DAT bij ongeplande vervroegde terugbetaling als gevolg van een Wetgevingswijzigingsgebeurtenis die de continuïteit van de Effecten niet definitief onmogelijk maakt, kan de Emittent in plaats daarvan bepalen om alle Effecten af te lossen op de vervroegde terugbetalingsdatum die is gespecificeerd in de kennisgeving van de Emittent en voor een bedrag gelijk aan de som van (a) het *grootste* van (i) 20.800 NOK en (ii) de Reële Marktwaarde en (b) de Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent.

In het geval van een ongeplande vervroegde terugbetaling na kennisgeving door een Houder na een wanprestatie, zal het verschuldigde Ongepland Vervroegd Terugbetalingsbedrag een bedrag zijn dat wordt vastgesteld door de Berekeningsagent als zijnde de reële marktwaarde van het Effect op die dag (rekening houdend met de resterende contante waarde (inclusief de contante waarde van de toekomstige verkoopcommissies die aan de Verdeler verschuldigd zijn (indien van toepassing))).

Aan een Houder van een Effect zullen geen kosten (zoals vereffeningskosten) worden aangerekend door of namens de Emittent om het Effect terug te betalen vóór de geplande vervaldatum of om de algemene voorwaarden van de Effecten te wijzigen.

Het Ongepland Vervroegd Terugbetalingsbedrag kan lager zijn dan uw initiële belegging en u kan bijgevolg een deel of het geheel van uw belegging verliezen in het geval van een ongeplande vervroegde terugbetaling.

Gedefinieerde termen:

- **Autocall Gebeurtenisbedrag:** met betrekking tot de *Autocall* Waarnemingsdatum die gepland is om te vallen op: (i) 22 december 2025, 23.200 NOK; en (ii) 22 december 2027, 24.800 NOK.
- **Autocall Niveau:** met betrekking tot de *Autocall* Waarnemingsdatum die gepland is om te vallen op: (i) 22 december 2025, 113 procent (113%) van de Initiële Slotkoers; en (ii) 22 december 2027, 119,5 procent (119,5%) van de Initiële Slotkoers.
- **Autocall Waarnemingsdatum:** 22 december 2025 en 22 december 2027, telkens onder voorbehoud van aanpassing en in overeenstemming met de algemene voorwaarden.
- **Autocall Betalingsdatum:** 2 januari 2026 en 30 december 2027, telkens onder voorbehoud van aanpassing en in overeenstemming met de algemene voorwaarden.
- **B:** Berekeningsbedrag, 20.000 NOK.
- **Definitieve Gemiddelde Koers:** het rekenkundig gemiddelde van de Referentievoers van de Onderliggende Waarde op elk van de volgende data: 21 juni 2027, 21 september 2027, 21 december 2027, 21 maart 2028, 21 juni 2028, 21 september 2028, 21 december 2028, 21 maart 2029, 21 juni 2029, 21 september 2029 en 19 december 2029, telkens onder voorbehoud van aanpassing en in overeenstemming met de algemene voorwaarden.
- **Initiële Slotkoers:** de Referentievoers van de Onderliggende Waarde op 22 december 2021, onder voorbehoud van aanpassing en in overeenstemming met de algemene voorwaarden.
- **"Max"** gevolgd door een reeks bedragen binnen de haakjes, betekent het hoogste bedrag van de twee bedragen door elkaar gescheiden door een puntkomma binnen die haakjes. Bijvoorbeeld, "*Max(x;y)*" betekent het grootste van de componenten x en y.
- **D:** Deelneming, welke 1,00 is.
- **Prestatie:** met betrekking tot de Onderliggende Waarde, een bedrag dat wordt berekend volgens de onderstaande formule:
$$\frac{\text{Referentievoers (Definitief)}}{\text{Referentievoers (Initieel)}}$$
- **BN:** Beschermingsniveau, welke 1,04 is.
- **Referentievoers:** het slot indexniveau van de Index op de relevante datum.
- **Referentievoers (Definitief):** de Definitieve Gemiddelde Koers van de Onderliggende Waarde.
- **Referentievoers (Initieel):** 100 procent (100%) van de Initiële Slotkoers van de Onderliggende Waarde.
- **Strike:** 1,04.

Toepasselijk recht: De Effecten worden beheerst door Engels recht.

Rangorde van de Effecten:

De Effecten zijn niet-achtergestelde en ongewaarborgde verplichtingen van de Emittent en zullen gelijke rang nemen onder elkaar en ten aanzien van alle andere niet-achtergestelde en ongewaarborgde verplichtingen van de Emittent van tijd tot tijd uitstaande zijn.

Het nemen van enige maatregel door een afwikkelingsautoriteit in het kader van de richtlijn inzake bankherstel en -afwikkeling (*BRRD*), met betrekking tot de Emittent, zou een wezenlijke invloed kunnen hebben op de waarde van, of enige terugbetalingen in verband met, de Effecten, en/of het risico van een omzetting in aandelen van de Effecten.

Beschrijving van de beperkingen op de vrije overdraagbaarheid van de Effecten:

De Effecten zijn niet en zullen niet worden geregistreerd onder de U.S. Securities Act van 1933 (de "**Securities Act**") en mogen niet worden aangeboden of verkocht binnen de Verenigde Staten of aan, of voor rekening of ten gunste van Amerikaanse personen, behalve in bepaalde transacties die zijn vrijgesteld van de registratievereisten van de Securities Act en de van toepassing zijnde staatseffectenwetten. Er mogen geen aanbiedingen, verkopen of leveringen van de Effecten, of verdeling van enig aanbiedingsmateriaal met betrekking tot de Effecten worden gedaan in of vanuit enige jurisdictie, behalve in omstandigheden die zullen resulteren in naleving van enige toepasselijke wet- en regelgeving. Onder voorbehoud van het bovenstaande zullen de Effecten vrij overdraagbaar zijn.

Waar zullen de Effecten worden verhandeld?

De Emittent (of voor zijn rekening) zal een aanvraag indienen om de Effecten te laten noteren op de Officiële Notering (Official List) en om toegelaten te worden tot de verhandeling op de gereglementeerde markt van de Luxemburgse Beurs met ingang van ten vroegste de Uitgiftedatum.

Wat zijn de belangrijkste risico's die specifiek zijn voor de Effecten?

Risicofactoren verbonden aan de Effecten: De Effecten zijn onderhevig aan de volgende belangrijke risico's:

Risico's met betrekking tot bepaalde kenmerken van de Effecten:

- De waarde en de genoteerde prijs van uw Effecten (indien van toepassing) zullen op elk moment vele factoren weerspiegelen en kunnen niet worden voorspeld. U kunt uw belegging in de Effecten gedeeltelijk of volledig verliezen wanneer uw Effecten door een onverwachte gebeurtenis vervroegd worden terugbetaald en het bedrag dat u ontvangt lager is dan de oorspronkelijke aankoopprijs.
- De algemene voorwaarden van uw Effecten bepalen dat het te betalen bedrag op de Effecten (al dan niet op de vervaldatum) gebaseerd zal zijn op het rekenkundig gemiddelde van de toepasselijke niveaus van de Onderliggende Waarde op elk van de gespecificeerde middelingsdata, en niet op de eenvoudige prestatie van de Onderliggende Waarde over de looptijd van de Effecten. Een middelingskenmerk kan resulteren in een lagere waarde van en een lager rendement op de Effecten dan wanneer er geen middelingskenmerk zou zijn. Als bijvoorbeeld het toepasselijke niveau van de specifieke Onderliggende Waarde drastisch stijgt op een middelingsdatum (maar niet op de andere middelingsdata), dan kan het rendement op uw Effecten aanzienlijk lager zijn dan het zou zijn geweest als het alleen was gekoppeld aan het toepasselijke niveau van de Onderliggende Waarde op die ene datum.

Risico's met betrekking tot de Onderliggende Waarde:

- *De waarde van en het rendement op uw Effecten is afhankelijk van de prestatie van de Onderliggende Waarde.* Het rendement van uw Effecten is afhankelijk van de prestatie van de Onderliggende Waarde. Het niveau van de Onderliggende Waarde kan in de loop van de tijd onvoorspelbaar veranderen. Deze mate van verandering staat bekend als "volatiliteit". De volatiliteit van de Onderliggende Waarde kan worden beïnvloed door nationale en internationale financiële, politieke, militaire of economische gebeurtenissen, waaronder overheidsmaatregelen, of door de activiteiten van deelnemers aan de relevante markten. Elk van deze gebeurtenissen of activiteiten kan een negatieve invloed hebben op de waarde van en het rendement op de Effecten. De volatiliteit impliceert geen richting van het niveau, hoewel een Onderliggende Waarde dat volatieler is, waarschijnlijk vaker en/of in grotere mate in waarde zal stijgen of dalen dan een Onderliggende Waarde dat minder volatiel is.
- *De in het verleden behaalde prestatie van de Onderliggende Waarde is niet indicatief voor toekomstige prestaties.* U dient geen informatie over de in het verleden behaalde prestatie van de Onderliggende Waarde te beschouwen als een indicatie van het bereik van, of de trends in, schommelingen in de Onderliggende Waarde die zich in de toekomst kunnen voordoen. De Onderliggende Waarde kan anders (of hetzelfde) presteren dan in het verleden en dit kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de waarde van en het rendement op uw Effecten.
- Aandelenindexen bestaan uit een synthetische aandelenportefeuille en als zodanig is de prestatie van de Index afhankelijk van de macro-economische factoren met betrekking tot de aandelen die ten grondslag liggen aan een dergelijke Index, zoals het rente- en prijsniveau op de kapitaalmarkten, valuta-ontwikkelingen, politieke factoren en bedrijfsspecifieke factoren zoals winstpositie, marktpositie, risicosituatie, aandeelhoudersstructuur en

| |
|---|
| uitkeringsbeleid, alsmede de indexsamenstelling, die in de loop van de tijd kan veranderen. |
| ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN DE EFFECTEN AAN HET PUBLIEK EN/OF DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT |
| Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit Effect investeren? |
| <p>Algemene voorwaarden van het aanbod</p> <p>Een aanbieding van de Effecten kan worden gedaan anders dan overeenkomstig Artikel 1(4) van de EU Prospectusverordening in het Koninkrijk België gedurende de periode die begint op (en met inbegrip van) 28 september 2021 en eindigt op (en met inbegrip van) 17 december 2021 door de Erkende Aanbieder(s) (op de datum van dit bericht, zijnde Bank Nagelmackers, Sterrenkundelaan 23, 1210 Sint-Joost-ten-Node, Brussel, België).</p> <p>De Aanbiedingsprijs is de Uitgifteprijs. De Erkende Aanbieder zal de Effecten aanbieden en verkopen aan zijn klanten in overeenstemming met de regelingen die van kracht zijn tussen dergelijke Erkende Aanbieder en zijn klanten op basis van de Uitgifteprijs en de op dat moment geldende marktvoorwaarden.</p> <p>Aanbiedingen van Effecten zijn onderworpen aan de voorwaarde dat ze worden uitgegeven. De Emittent kan de aanbieding van de Effecten op elk moment vóór de Uitgiftedatum naar eigen goeddunken intrekken, geheel of gedeeltelijk stopzetten of de Aanbiedingsperiode wijzigen.</p> |
| <p>Geraamde kosten die door de Emittent/aanbieder aan de belegger worden aangerekend</p> <p>Niet van toepassing.</p> |
| <p>Wie is de aanbieder en/of de persoon die de toelating tot de handel op een gereguleerde markt aanvraagt?</p> <p>Zie het punt "Erkende Aanbieder(s)" hierboven. De Emittent is de entiteit die de toelating van de Effecten tot de handel op een gereguleerde markt aanvraagt.</p> |
| <p>Waarom wordt dit Prospectus uitgebracht?</p> |
| <p>Redenen voor de aanbieding of voor de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, geraamd nettobedrag van de opbrengst en gebruik van de opbrengst</p> <p>Het nettobedrag van de opbrengst van de aanbieding zal door de Emittent worden gebruikt om bijkomende fondsen te verstrekken voor haar activiteiten en voor andere algemene bedrijfsdoeleinden (d.w.z. voor het maken van winst en/of het afdekken van bepaalde risico's).</p> |
| <p>Onderschrijvingsovereenkomst op basis van een plaatsingsgarantie</p> <p>Het aanbod van de Effecten is niet onderhevig aan een onderschrijvingsovereenkomst op basis van een plaatsingsgarantie.</p> |
| <p>Materiële conflicten met betrekking tot de uitgifte/aanbieding</p> <p>Vergoedingen zullen verschuldigd zijn aan de Verdelers(s).</p> <p>De Emittent is onderworpen aan een aantal belangenconflicten tussen zijn eigen belangen en die van de houders van Effecten, waaronder: (a) bij het maken van bepaalde berekeningen en vaststellingen kan er een verschil van belang zijn tussen de beleggers en de Emittent, (b) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening kan de Emittent (of een verbonden onderneming) transacties voor eigen rekening uitvoeren en kan hij hedgingtransacties aangaan met betrekking tot de Effecten of de gerelateerde derivaten, die de marktprijs, de liquiditeit of de waarde van de Effecten kan beïnvloeden, en (c) de Emittent (of een verbonden onderneming) kan over vertrouwelijke informatie beschikken met betrekking tot de Onderliggende Waarde of enige afgeleide instrumenten die ernaar verwijzen, maar de Emittent is niet verplicht (en kan onderworpen zijn aan een wettelijk verbod) om deze informatie bekend te maken.</p> |