

Final Terms dated November 28, 2022

**GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

**Issue of the Aggregate Nominal Amount\* of Three-Year Quanto HUF Autocallable Certificates on the  
Solactive Private Equity Select Index, due January 6, 2026  
(the "Certificates" or the "Securities")**

**\*The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at HUF 6,300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 35,000,000,000**

**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 July 15, 2022 (expiring on July 15, 2023) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated July 27, 2022, August 25, 2022, September 9, 2022, October 27, 2022, October 31, 2022 and November 18, 2022, which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of the EU Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/hu/XS2423099444>.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Hungarian Forint ("**HUF**").
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 HUF 6,300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 35,000,000,000.

- (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 HUF 6,300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 35,000,000,000.
- (iii) Trading in Nominal: Applicable.
- (iv) Non-standard Securities Format: Not Applicable.
- (v) Nominal Amount: HUF 100,000.
- 4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
- 5. **Calculation Amount:** HUF 100,000.
- 6. **Issue Date:** January 3, 2023.
- 7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is January 6, 2026.
  - (i) Strike Date: November 28, 2022.
  - (ii) Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)): 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: Following Business Day Convention.

Convention for the purposes  
of "Second Maturity Date  
Specific Adjustment":

- |        |  |                 |
|--------|--|-----------------|
| (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 Index (as defined below).

#### VALUATION PROVISIONS

- |    |                           |  |
|----|---------------------------|--|
| 9. | <b>Valuation Date(s):</b> | December 18, 2023, June 17, 2024, December 16, 2024, June 16, 2025, and December 16, 2025. |
| –  | Final Reference Date:     | The Valuation Date scheduled to fall on December 16, 2025.                                 |
- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 10. | <b>Entry Level Observation Dates:</b>         | Not Applicable.  |
| 11. | <b>Initial Valuation Date(s):</b>             | December 16, 2022.   |
| 12. | <b>Averaging:</b>                             | Not Applicable.  |
| 13. | <b>Asset Initial Price:</b>                   | In respect of the Underlying Asset, the Initial Closing Price. |
| 14. | <b>Adjusted Asset Final Reference Date:</b>   | Not Applicable.  |
| 15. | <b>Adjusted Asset Initial Reference Date:</b> | Not Applicable.  |
| 16. | <b>FX (Final) Valuation Date:</b>             | Not Applicable.  |
| 17. | <b>FX (Initial) Valuation Date:</b>           | Not Applicable.  |
| 18. | <b>Final FX Valuation Date:</b>               | Not Applicable.  |
| 19. | <b>Initial FX Valuation Date:</b>             | Not Applicable.  |

#### COUPON PAYOUT CONDITIONS

- |     |  |                 |
|-----|--|-----------------|
| 20. | <b>Coupon Payout Conditions:</b>   | Not Applicable. |
| 21. | <b>Interest Basis:</b>   | Not Applicable. |
| 22. | <b>Interest Commencement Date:</b>   | Not Applicable. |
| 23. | <b>Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13):</b> | Not Applicable. |

- |     |   |                 |
|-----|---|-----------------|
| 24. | <b>BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):</b>                    | Not Applicable. |
| 25. | <b>FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):</b>               | Not Applicable. |
| 26. | <b>Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14):</b> | Not Applicable. |
| 27. | <b>Change of Interest Basis (General Instrument Condition 15):</b>            | Not Applicable. |
| 28. | <b>Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1):</b>         | Not Applicable. |
| 29. | <b>Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):</b>                | Not Applicable. |
| 30. | <b>Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):</b>                      | Not Applicable. |
| 31. | <b>Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):</b>                    | Not Applicable. |
| 32. | <b>Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):</b>                      | Not Applicable. |
| 33. | <b>Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):</b>                    | Not Applicable. |
| 34. | <b>Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):</b>                       | Not Applicable. |

**AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS**

- |     |  |   |
|-----|--|---|
| 35. | <b>Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17):</b>                               | 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 | Ten Business Days.  |

|        |                            |   |  |  |
|--------|----------------------------|---|--|--|
|        | Date Specific Adjustment": |   |  |  |
|        | -                          | Relevant Automatic Early Exercise Determination Date: |  | The Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date.   |
| (iii)  |                            | Automatic Early Exercise Amount(s):                   |  | In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.   |
| 36.    |                            | <b>Autocall Payout Conditions:</b>                    |  | 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 each Autocall Observation Date and the Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.   |
|        | -                          | Autocall Level Comparative 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".  |
| (vii)  |                            | Autocall Observation Period:                          |  | Not Applicable.  |
| (viii) |                            | Autocall Event Amount:                                |  | Autocall Multiplier Method is applicable.  |
|        | (a)                        | Autocall Protection Level:                            |  | Not Applicable.  |
|        | (b)                        | Autocall Event Floor Amount:                          |  | Not Applicable.  |
|        | (c)                        | Autocall Event Base Amount:                           |  | HUF 100,000.   |
|        | (d)                        | Autocall Value Multiplicand:                          |  | HUF 8,750.   |
|        | (e)                        | Autocall Asset Price:                                 |  | Not Applicable.  |
|        | (f)                        | Autocall Coupon Rate:                                 |  | Not Applicable.  |
|        | (g)                        | Multiplier:   |  | Not Applicable.  |
| (ix)   |                            | Simultaneous Autocall Conditions:                     |  | Not Applicable.  |

- (x) Autocall Observation Period (Per Not Applicable. AOD):

| <b>AUTOCALL TABLE</b>                                     |                                      |                                  |
|---|--------------------------------------|----------------------------------|
| <b>Autocall Observation Date</b>                          | <b>Automatic Early Exercise Date</b> | <b>Autocall Value Multiplier</b> |
| The Valuation Date scheduled to fall on December 18, 2023 | January 4, 2024                      | 2                                |
| The Valuation Date scheduled to fall on June 17, 2024     | July 1, 2024                         | 3                                |
| The Valuation Date scheduled to fall on December 16, 2024 | January 6, 2025                      | 4                                |
| The Valuation Date scheduled to fall on June 16, 2025     | June 30, 2025                        | 5                                |

#### **SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS**

37. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
38. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
39. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Applicable.
- (i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Not Applicable.
- (ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.
- Redemption Percentage: 152.5 per cent. (152.5%).
- (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)   | <b>Payout 8 (Payout Condition 1.2(b)(i)(H)):</b>                 | Not Applicable.   |
| (x)    | <b>Payout 9 (Payout Condition 1.2(b)(i)(I)):</b>                 | Not Applicable.   |
| (xi)   | <b>Payout 10 (Payout Condition 1.2(b)(i)(J)):</b>                | Not Applicable.   |
| (xii)  | <b>Payout 11 (Payout Condition 1.2(b)(i)(K)):</b>                | Not Applicable.   |
| (xiii) | <b>Payout 12 (Payout Condition 1.2(b)(i)(L)):</b>                | Not Applicable.   |
| (xiv)  | <b>Payout 13 (Payout Condition 1.2(b)(i)(M)):</b>                | Not Applicable.   |
| (xv)   | <b>Payout 14 (Payout Condition 1.2(b)(i)(N)):</b>                | Not Applicable.   |
| (xvi)  | <b>Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)):</b> | Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Minimum Percentage is applicable. |
| (a)    | Minimum Percentage:  | 100 per cent. (100%).   |
| (b)    | Final Value:   | Not Applicable.   |
| (c)    | Initial Value:   | Not Applicable.   |
| (d)    | Downside Cap:  | Not Applicable.   |
| (e)    | Downside Floor:  | Not Applicable.   |
| (f)    | Final/Initial (FX):  | Not Applicable.   |
| (g)    | Asset FX:  | Not Applicable.   |
| (h)    | Buffer Level:  | Not Applicable.   |
| (i)    | Reference Price (Final):   | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.                               |
| (j)    | Reference Price (Initial):                                       | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.                               |
| (k)    | Perf:  | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.                               |
| (l)    | Strike:  | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.                               |
| (m)    | Participation:   | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.                               |

|     |  |  |
|-----|--|--|
|     | (n) FXR:   | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable.  |
|     | (o) Reference Value (Final Value):   | Not Applicable.  |
|     | (p) Reference Value (Initial Value):   | Not Applicable.  |
|     | (q) Basket Strike:   | Not Applicable.  |
|     | (xvii) <b>Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):</b>      | Not Applicable.  |
| 40. | <b>Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):</b>                            | Not Applicable.  |
| 41. | <b>Warrants Payout (Payout Condition 1.3):</b>                                 | Not Applicable.  |
| 42. | <b>Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):</b>                                | Not Applicable.  |
| 43. | <b>One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):</b> | Not Applicable.  |
| 44. | <b>Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):</b>                | Not Applicable.  |
| 45. | <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 Closing Price is applicable.   |
|     | (iii) Barrier Level:   | 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.  |
| 46. | <b>Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):</b>                          | Not Applicable.  |
| 47. | <b>Currency Conversion:</b>  | Not Applicable.  |



48. **Physical Settlement (General Instrument Condition 9(e)):** Not Applicable.
49. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

#### EXERCISE PROVISIONS

50. **Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 9):** The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 9(b) is applicable.
51. **Exercise Period:** Not Applicable.
52. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
53. **Expiration Date:** If:
- (i) an Automatic Early Exercise Event does not occur on any Applicable Date, the Final Reference Date; or
- (ii) an Automatic Early Exercise Event occurs on any Applicable Date, such Applicable Date.
- Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
54. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
55. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 9(i)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 9(i) is applicable, save that General Instrument Condition 9(i)(ii) is not applicable.
56. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
57. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
58. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
59. **Strike Price:** Not Applicable.
60. **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**

|     |   |  |
|-----|---|--|
| 61. | <b>Type of Certificates:</b>  | The Certificates are Index Linked Instruments – the Index Linked Conditions are applicable.                                      |
| 62. | <b>Share Linked Instruments:</b>  | Not Applicable.  |
| 63. | <b>Index Linked Instruments:</b>  | Applicable.  |
|     | (i) Single Index or Index Basket or Multi-Asset Basket:   | Single Index.  |
|     | (ii) Name of Index(ices):   | Solactive Private Equity Select Index ( <i>Bloomberg: SOLPRIVT &lt;Index&gt;; Refinitiv: .SOLPRIVT</i> ) (the " <b>Index</b> "). |
|     | (iii) Type of Index:  | Multi-Exchange Index.  |
|     | (iv) Exchange(s):   | As specified in Index Linked Condition 8.  |
|     | (v) Related Exchange(s):  | All Exchanges.   |
|     | (vi) Options Exchange:  | Not Applicable.  |
|     | (vii) Index Sponsor:  | Solactive AG.  |
|     | (viii) Index Currency:  | Euro.  |
|     | (ix) Relevant Screen Page:  | Not Applicable.  |
|     | (x) Valuation Time:   | Default Valuation Time.  |
|     | (xi) Index-Linked Derivatives Contract Provisions:  | Not Applicable.  |
|     | (xii) Single Index and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days:  | Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Index Linked Condition 1.1.                                       |
|     | (a) Maximum Days of Disruption:   | As specified in Index Linked Condition 8.  |
|     | (b) No Adjustment:  | Not Applicable.  |
|     | (xiii) Single Index and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days:   | Not Applicable.  |
|     | (xiv) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):          | Not Applicable.  |
|     | (xv) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): | Not Applicable.  |

- (xvi) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xvii) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xviii) Index Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): Not Applicable.
- (xix) Index Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): Not Applicable.
- (xx) Fallback Valuation Date: Not Applicable.
- (xxi) Specified Number of Strategy Business Days: Not Applicable.
- (xxii) Index Modification: See Index Linked Condition 3.2.
- (xxiii) Index Cancellation: See Index Linked Condition 3.2.
- (xxiv) Index Disruption: See Index Linked Condition 3.2.
- (xxv) Administrator/Benchmark Event: See Index Linked Condition 3.2.
- (xxvi) Change in Law: Applicable.
- (xxvii) Correction of Index Level: Applicable.
- (xxviii) Correction Cut-off Date: Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of: each Reference Date.
- (xxix) Index Disclaimer: Applicable to an Index.
- (xxx) Reference Price subject to Decrement Adjustment: Not Applicable.
64. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):** Not Applicable.
65. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):** Not Applicable.
66. **FX Linked Instruments:** Not Applicable.

67. **Inflation Linked Instruments:** Not Applicable.
68. **Fund-Linked Instruments:** Not Applicable.
69. **Multi-Asset Basket Linked Instruments:** Not Applicable.
70. **Swap Rate Linked Instruments:** Not Applicable.

#### GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

71. **FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 16):** FX Disruption Event is applicable to the Instruments – General Instrument Condition 16 shall apply.
72. **Hedging Disruption:** Applicable.
73. **Rounding (General Instrument Condition 27):**
- (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.
74. **Additional Business Centre(s):** TARGET.
75. **Principal Financial Centre:** As specified in General Instrument Condition 2(a).
76. **Form of Certificates:** Euroclear/Clearstream Instruments.
77. **Representation of Holders:** Not Applicable.
78. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):** Not Applicable.
79. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to an amount of HUF 100,000).
80. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to an amount of HUF 100,000).
81. **Calculation Agent (General Instrument Condition 22):** Goldman Sachs International.
82. **Governing law:** English law.

#### DISTRIBUTION

83. **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 and address of Dealer: Goldman Sachs International ("**GSI**"), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienturm, Taunusanlage, 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germany, may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
84. **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 Hungary (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) November 28, 2022 and ending on (and including) December 16, 2022 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
85. (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not Applicable.
- (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors** Not Applicable.
86. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable.
87. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
88. **Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:** Not Applicable.
89. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By: .....

Duly authorised

## OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** The Certificates will not be listed or admitted to trading on any exchange.
2. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.
3. **RATINGS** Not Applicable.

### 4. **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 will be paid by the Issuer to the Distributor.

### 5. **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.

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

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

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

### 7. **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.

### 8. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Period: An offer of the Securities may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) November 28, 2022 and ending on (and including) December 16, 2022.

|   |  |
|---|--|
| Offer Price:  | <p>Issue Price.</p> <p>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 will be paid by the Issuer to the Distributor.</p>   |
| Conditions to which the offer is subject:   | <p>The offer of the Securities for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued.</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/hu/XS2423099444">https://classic.gs.de/hu/XS2423099444</a>).</p> <p>The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.</p> |
| Description of the application process:   | <p>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.</p>  |
| Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: | <p>Not Applicable.</p>   |
| Details of the minimum and/or maximum amount of application:  | <p>The minimum amount of application per investor will be one Security (corresponding to an amount of HUF 100,000).</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 made after the Offer Period on the Issue Date.</p>  |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public:                                       | <p>The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the website of the Issuer (<a href="https://classic.gs.de/hu/XS2423099444">https://classic.gs.de/hu/XS2423099444</a>) on or around the Issue Date.</p>   |



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

Not Applicable.

Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:

The Certificates will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.

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

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

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:

Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Nominal Amount in respect of the Series.

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

The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price of the Securities as of the date of these Final Terms are 5.26 per cent (5.26%) of the Aggregate Nominal Amount. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014.

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

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

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: K&H Bank Zrt.,1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9, Hungary, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/hu/XS2423099444>) 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: K&H Bank Zrt.,1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9, Hungary, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/hu/XS2423099444>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Offer period during which subsequent resale or final placement of Instruments by financial intermediaries can be made: The Offer Period.

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

Each Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Securities made in the Public Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Securities that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

## **9. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

### **Section 871(m) Withholding Tax**

The U.S. Treasury Department has issued regulations under which amounts paid or deemed paid on certain financial instruments that are treated as attributable to U.S.-source dividends could be treated, in whole or in part depending on the circumstances, as a "dividend equivalent" payment that is subject to

tax at a rate of 30 per cent. (or a lower rate under an applicable treaty). We have determined that, as of the issue date of the Certificates, the Certificates will not be subject to withholding under these rules. In certain limited circumstances, however, it is possible for United States alien holders to be liable for tax under these rules with respect to a combination of transactions treated as having been entered into in connection with each other even when no withholding is required. United States alien holders should consult their tax advisor concerning these regulations, subsequent official guidance and regarding any other possible alternative characterisations of their Certificates for United States federal income tax purposes. See "*United States Tax Considerations – Dividend Equivalent Payments*" in the Base Prospectus for a more comprehensive discussion of the application of Section 871(m) to the Certificates.

10. **BENCHMARKS REGULATION**

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

11. **INDEX DISCLAIMER**

**Solactive Private Equity Select Index (the "Index")**

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

## 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, the Aggregate Nominal Amount is HUF 6,300,000,000 and the Calculation Amount is HUF 100,000;
- (ii) in respect of the Underlying Asset, the Autocall Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of the Underlying Asset, the Barrier Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of the Underlying Asset, the Redemption Percentage is 152.5 per cent. (152.5%), and the Minimum Percentage is 100 per cent. (100%); and
- (iii) the Autocall Event Base Amount is HUF 100,000, and the Autocall Value Multiplicand is HUF 8,750.

### AUTOMATIC EARLY EXERCISE

**Example 1 – Automatic Early Exercise:** *The Reference Price of the Underlying Asset for the Valuation Date scheduled to fall on December 18, 2023 is greater than or equal to its Autocall Level. The Autocall Value Multiplier is 2.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on such Valuation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Valuation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *sum* of (i) the Autocall Event Base Amount, *plus* (ii) the *product* of (a) the Autocall Value Multiplier for such Autocall Observation Date, *multiplied* by (b) the Autocall Value Multiplicand, i.e., HUF 117,500.

**Example 2 – no Automatic Early Exercise:** *The Reference Price of the Underlying Asset for the Valuation Date scheduled to fall on December 18, 2023 is less than its Autocall Level.*

In this Example, the Certificates will not be automatically exercised on such Valuation Date.

### SETTLEMENT AMOUNT

**Example 3 – positive scenario:** *The Certificates have not been automatically exercised on an Applicable Date, and the Final Closing Price of the Underlying Asset is 100 per cent. (100%) or more of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be automatically 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., HUF 152,500.

**Example 4 – neutral scenario:** *The Certificates have not been automatically exercised on an Applicable Date, and the Final Closing Price of the Underlying Asset is less than 100 per cent. (100%) of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be automatically 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 Minimum Percentage, i.e., HUF 100,000.

## 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><b>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</b></p> |
| <p><b>Securities:</b> Issue of the Aggregate Nominal Amount of Three-Year Quanto HUF Autocallable Certificates on the Solactive Private Equity Select Index, due January 6, 2026 (ISIN: XS2423099444) (the "<b>Securities</b>").</p> <p>The "<b>Aggregate Nominal Amount</b>" will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of this Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at HUF 6,300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed HUF 35,000,000,000.</p>  |
| <p><b>Issuer:</b> Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU and its Legal Entity Identifier ("<b>LEI</b>") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (the "<b>Issuer</b>").</p>   |
| <p><b>Authorised Offeror(s):</b> The authorised offeror is K&amp;H Bank Zrt., 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9, Hungary. The authorised offeror is a company incorporated in Hungary mainly operating under Hungarian law. Its LEI is KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>   |
| <p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on July 15, 2022 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: <a href="mailto:direction@cssf.lu">direction@cssf.lu</a>).</p>  |
| KEY INFORMATION ON THE ISSUER  |
| Who is the Issuer of the Securities?   |
| <p><b>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation:</b> GSI is a private unlimited liability company incorporated under the laws of England and Wales and was formed on June 2, 1988. GSI is registered with the Registrar of Companies. Its LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>   |
| <p><b>Issuer's principal activities:</b> GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings, real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.</p>  |
| <p><b>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom:</b> GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of the Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</p>   |
| <p><b>Key directors:</b> The directors of GSI are Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps and Lisa A. Donnelly.</p>  |
| <p><b>Statutory auditors:</b> GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, England.</p>   |
| What is the key financial information regarding the Issuer?  |
| <p>The following table shows selected key historical financial information from GSI's 2021 audited financial statements and the unaudited interim financial information for the nine month period ended September 30, 2022, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("<b>IFRS</b>") adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. This includes information for the year ended and as of December 31, 2021 and comparative information for the year ended and as of December 31, 2020.</p>  |

| <b>Summary information – income statement</b>     |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|
|   | <b>Year ended<br/>December 31,<br/>2021 (audited)</b> | <b>Year ended<br/>December 31,<br/>2020 (audited)</b> | <b>Nine months ended<br/>September 30, 2022<br/>(unaudited)</b> | <b>Nine months ended<br/>September 30, 2021<br/>(unaudited)</b> |
| <b>(in USD millions except for share amounts)</b> |   |   |   |   |
| <b>Selected income statement data</b>             |   |   |   |   |
| Total interest income                             | 3,448   | 4,196   | N/A   | N/A   |
| Non-interest income <sup>1</sup>                  | 11,414  | 10,996  | 9,673   | 9,244   |
| Profit before taxation                            | 3,552   | 3,524   | 4,298   | 2,743   |
| Operating profit                                  | N/A   | N/A   | N/A   | N/A   |
| Dividend per share                                | N/A   | N/A   | N/A   | N/A   |
| <b>Summary information – balance sheet</b>        |   |   |   |   |
|   | <b>As at December<br/>31,<br/>2021<br/>(audited)</b>  | <b>As at<br/>December 31,<br/>2020 (audited)</b>      | <b>As at September 30, 2022 (unaudited)</b>                     |   |
| <b>(in USD millions)</b>                          |   |   |   |   |
| Total assets                                      | 1,143,420   | 1,267,858   | 1,346,714   |   |
| Total unsecured borrowings <sup>2</sup>           | 79,813  | 80,351  | 75,274  |   |
| Customer and other receivables                    | 86,135  | 90,380  | 98,360  |   |
| Customer and other payables                       | 119,883   | 100,519   | 129,967   |   |
| Total shareholder's equity                        | 38,895  | 36,578  | 42,437  |   |
| <b>(in per cent.)</b>                             |   |   |   |   |
| Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio         | 10.7  | 10.7  | 11.7  |   |
| Total capital ratio                               | 15.7  | 16.1  | 16.8  |   |
| Tier 1 leverage ratio                             | 4.2   | 4.7   | 5.4   |   |

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

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

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

<sup>2</sup> "Subordinated loans" are included within "total unsecured borrowings" and therefore are not included as a single line item.

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 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 January 3, 2023 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS2423099444; Common Code: 242309944; Valoren: 116686493.

**Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities:** The currency of the Securities will be Hungarian Forint ("**HUF**" or the "**Settlement Currency**"). The calculation amount is HUF 100,000. The aggregate nominal amount of Securities is the Aggregate Nominal Amount.

**Maturity Date:** January 6, 2026. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an automatic 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 Autocall Event Amount (if applicable) or the Settlement Amount (if applicable), and the amounts payable will depend on the performance of the following Underlying Asset:

| Underlying Asset or the Index         | Bloomberg / Refinitiv        | Index Sponsor |
|---------------------------------------|------------------------------|---------------|
| Solactive Private Equity Select Index | SOLPRIVT <Index> / .SOLPRIVT | Solactive AG  |

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

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

- if the Final Closing Price of the Underlying Asset is equal to or greater than its Barrier Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be calculated in accordance with the formula below:  

$$CA \times \text{Redemption Percentage}; \text{ or}$$
- if the Final Closing Price of the Underlying Asset is less than its Barrier Level, an amount equal to HUF 100,000.

**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 asset; 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 each Autocall Observation Date an amount equal to the *sum* of (i) the Autocall Event Base Amount, *plus* (ii) the *product* of (a) the Autocall Value Multiplier for such Autocall Observation Date, *multiplied* by (b) the Autocall Value Multiplicand.
- **Autocall Event Base Amount:** HUF 100,000.
- **Autocall Level:** in respect of the Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Initial Closing Price.
- **Autocall Observation Dates:** the Autocall Observation Dates occur on a specified day in June and December in

each year, starting from December 2023 and ending in December 2025, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.

- **Autocall Payment Dates:** in respect of an Autocall Observation Date, the tenth business day following such Autocall Observation Date, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Value Multiplicand:** HUF 8,750.
- **Autocall Value Multiplier:** in respect of each Autocall Observation Date, a series of unique ascending whole numbers starting from 2 in respect of the first Autocall Observation Date and ending at 6 in respect of the final Autocall Observation Date.
- **Barrier Level:** in respect of the Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Initial Closing Price.
- **CA:** Calculation Amount, HUF 100,000.
- **Final Closing Price:** the Reference Price of the Underlying Asset on December 16, 2025, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Closing Price:** the Reference Price of the Underlying Asset on December 16, 2022, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Redemption Percentage:** 152.5 per cent. (152.5%).
- **Reference Price:** the closing index level of the Underlying Asset for the relevant date.

**Governing law:** The Securities are governed by English law.

**Status of the Securities:** The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank equally among themselves and with all other unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer from time to time outstanding. The taking of any action by a resolution authority under the Bank Recovery and Resolution Directive, in relation to the Issuer could materially affect the value of, or any repayments linked to, the Securities, and/or risk a conversion into equity of the Securities.

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

#### Where will the Securities be traded?

Not Applicable; the Securities will not be listed or admitted to trading on any exchange.

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

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

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 Asset over the term of the Securities will be limited, no matter how much the price of the Underlying Asset 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 Asset directly.

#### 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 price 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 price of the Underlying Asset, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.



- *Past performance of the Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of the Underlying Asset as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Asset that may occur in the future. The Underlying Asset may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- Equity indices are comprised of a synthetic portfolio of shares, and as such, the performance of the Index is dependent upon the macroeconomic factors relating to the shares that underlie such Index, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy, as well as the index composition, which may change over time.

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

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

**Terms and conditions of the offer:**

An offer of the Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in Hungary (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) November 28, 2022 and ending on (and including) December 16, 2022.

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

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:** The Issue Price includes a selling commission of up to 3.50 per cent. (3.50%) of the Aggregate Nominal Amount which is paid by the Issuer to the Distributor.

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

See the item entitled "Authorised Offeror" above.

**Why is this Prospectus being produced?**

**Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net amount of proceeds and use of proceeds:** The net amount of proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for other general corporate purposes (i.e., for making profit and/or hedging certain risks).

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

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

Fees shall be payable to the Authorised Offeror(s).

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

## KIBOCSÁTÁS-SPECIFIKUS ÉRTÉKPAPÍR ÖSSZEFOGLALÓ

### BEVEZETÉS ÉS FIGYELMEZTETÉS

A jelen összefoglaló a Tájékoztató bevezető részeként értelmezendő (amely az Alaptájékoztatóból áll, mely a Végleges Feltételekkel összhangban értelmezendő). Bármely, a befektető által az Értékpapírokba való befektetésre vonatkozó döntés az Alaptájékoztató egészének ismeretében hozható meg. Előfordulhat, hogy a befektető elveszíti a befektetett tőke egészét vagy egy részét. Jelen Összefoglaló csak a legjelentősebb információkat tartalmazza annak érdekében, hogy a befektetők megérthessék a Kibocsátó és az Értékpapírok alapvető jellegét, illetve a legfőbb kockázatokat, ugyanakkor nem ad átfogó tájékoztatást az Értékpapírokhoz fűződő minden egyes jogról (és nem állapít meg pontos időpontokat az értékelés napja illetve a potenciális kifizetések illetve azok módosításával összefüggésben), amelyek a Tájékoztatóban szerepelnek teljes egészében. Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit. Polgári jogi felelősség kizárólag az összefoglalót összeállító személyeket terheli, ideértve annak bármely fordítását, azonban csak abban az esetben, amennyiben az Összefoglaló a Tájékoztató más elemeivel összevetve félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel, vagy az Tájékoztató más elemeivel összevetve nem tartalmazza azokat a kiemelt információkat, amelyek célja a befektetők segítése ezen Értékpapírokra vonatkozó befektetési szándékuk kialakításában.

**Ön egy olyan terméket kíván megvásárolni, amely bonyolult és nehezen érthető lehet.**

**Értékpapírok:** az Összesített Névértékében három-éves Quanto HUF Automatikus Teljesülő Certifikátok (Autocallable Certificates) kibocsátása, amelyek a Solactive Private Equity Select Indexre vonatkoznak és 2026. január 6-án esedékesek (ISIN: XS2423099444) (az "**Értékpapírok**").

Az "**Összesített Névérték**" egy a Kibocsátó által a Kibocsátási Napon, vagy a körül, az ajánlat eredménye alapján meghatározandó összeg, amely egy a Kibocsátási Napon vagy a körül kelt értesítésben kerül pontosan meghatározásra. A jelen Végleges Feltételek keltének napjával a Sorozatba tartozó Certifikátok összesített névértéke indikatív módon HUF 6.300.000.000-ban kerül meghatározásra, azzal, hogy az ténylegesen egy ennél nagyobb vagy kisebb összeg is lehet, de semmiképp sem haladja meg a HUF 35.000.000.000 összeget.

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

**Engedélyezett Ajánlattevő(k):** Az engedélyezett ajánlattevő a K&H Bank Zrt. (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország). Az engedélyezett ajánlattevő egy magyar jog szerint alapított, túlnyomórészt magyar jog hatálya alatt működő társaság. LEI azonosítója KFUXYFTU2LHQFQZDQG45 (az „**Engedélyezett Ajánlattevő**”).

**Illetékes hatóság:** Az Alaptájékoztatót a luxembourgi *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (székhely: 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg; telefonszám: (+352) 26 25 1-1; Fax szám: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)) hagyta jóvá 2022. július 15. napján.

### A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

#### Ki az Értékpapírok Kibocsátója?

**Székhely és jogi forma, a Kibocsátó működésére vonatkozó jog és a nyilvántartás állama:** A GSI egy, Anglia és Wales joga alatt nyilvántartásba vett, korlátlan felelősségű magántársaság, amely 1988. június 2. napján jött létre. A GSI-t a Cégbíróság tartja nyilván. LEI: W22LROWP2IHZNBB6K528.

**A Kibocsátó főtevékenységei:** A GSI főtevékenységei az értékpapírjegyzés és forgalmazás, vállalati adóssággal és magántőke (equity) szolgáltatásokkal, nem-amerikai államadóssággal és jelzálog értékpapírokkal való kereskedés, swap és derivatív eszközök végrehajtása, vállalatfelvásárlások és fúziók, restrukturalásra/magántőke-kihelyezésre/lízingre és projektfinanszírozásra vonatkozó pénzügyi tanácsadási szolgáltatások, ingatlanközvetítés és finanszírozás, kereskedelmi banki szolgáltatás, tőzsdéügynöki szolgáltatás és kutatás.

**Főbb részvényesek, ideértve, hogy a tulajdonlás vagy ellenőrzés közvetlenül vagy közvetetten, illetve mely személy által történik:** A GSI közvetlen 100%-os tulajdonosa a Goldman Sachs Group UK Limited. A Goldman Sachs Group UK Limited a Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**”) közvetett 100%-os tulajdonában lévő leányvállalata.

**Kiemelt vezető tisztségviselők:** A GSI ügyvezetői Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps és Lisa A. Donnelly.

**Kötelezően kinevezendő könyvvizsgálók:** A GSI kötelezően kinevezendő könyvvizsgálója a PricewaterhouseCoopers LLP, székhely: 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, Anglia.

**Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?**

Az alábbi táblázat a GSI 2021-es évre vonatkozó auditált és a 2022. szeptember 30-án véget ért kilenc hónapos időszakra vonatkozó nem auditált időközi pénzügyi információkat, a 2006. évi Társasági törvény követelményeinek megfelelően a nemzetközi számviteli standardokkal összhangban, továbbá az EU-ban alkalmazandó, az Európai Parlament és a Tanács 1606/2002/EK Rendelete alapján elfogadott a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal („IFRS”) összhangban elkészített beszámolóiból származó kiemelt historikus pénzügyi információkat tartalmazza. Ezek magukba foglalják a 2021. december 31-el záruló információkat, illetve a 2020. december 31-én végződő évre vonatkozó összehasonlító információkat is.

| Összefoglaló információk – eredménykimutatás                  |  |  |   |   |
|---|--|--|---|---|
|   | A 2021. december 31. napján lezárt év (auditált) | A 2020. december 31. napján lezárt év (auditált) | A 2022. szeptember 30-án lezárt kilenc hónap (nem auditált) | A 2021. szeptember 30-án lezárt kilenc hónap (nem auditált) |
| (millió dollárban kifejezve, kivéve a részvény mennyiségeket) |  |  |   |   |
| <b>Eredménykimutatás kiválasztott adatai</b>                  |  |  |   |   |
| Összes kamatból származó bevétel                              | 3.448  | 4.196  | N/A   | N/A   |
| Nem kamatból származó bevétel <sup>1</sup>                    | 11.414   | 10.996   | 9.673   | 9.244   |
| Adózás előtti eredmény  | 3.552  | 3.524  | 4.298   | 2.743   |
| Üzemi eredmény  | N/A  | N/A  | N/A   | N/A   |
| Egy részvényre jutó osztalék                                  | N/A  | N/A  | N/A   | N/A   |
| Összefoglaló információk – mérleg                             |  |  |   |   |
|   | 2021. december 31. napjával (auditált)           | 2020. december 31. napjával (auditált)           | 2022. szeptember 30. napjával (nem auditált)                |   |
| (millió dollárban kifejezve)                                  |  |  |   |   |
| Összes eszköz   | 1.143.420  | 1.267.858  |   | 1.346.714   |
| Összes fedezetlen kölcsön <sup>2</sup>                        | 79.813   | 80.351   |   | 75.274  |
| Vevői és egyéb követelések                                    | 86.135   | 90.380   |   | 98.360  |
| Vevői és egyéb tartozások                                     | 119.883  | 100.519  |   | 129.967   |
| Összes részvényesi tőke                                       | 38.895   | 36.578   |   | 42.437  |
| (százalékban kifejezve.)                                      |  |  |   |   |
| Elsődleges Alapvető Tőke (Common Equity Tier 1 (CET1)) mutató | 10,7   | 10,7   |   | 11,7  |

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

<sup>2</sup> Az „alarendelt kölcsönöket” az „összes fedezetlen kölcsön” sor tartalmazza, ezért azok külön sorban nem kerültek feltüntetésre.

|                               |      |      |      |
|-------------------------------|------|------|------|
| Össztőkeemutató               | 15,7 | 16,1 | 16,8 |
| Elsődleges tőkeáttétel mutató | 4,2  | 4,7  | 5,4  |

**Az audit jelentésben tett, a historikus pénzügyi információkra vonatkozó korlátozások:** Nem alkalmazandó; a GSI audit jelentése a historikus pénzügyi információi tekintetében nem tartalmaz korlátozást.

### Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt kockázatok?

A Kibocsátóra az alábbi kiemelt kockázatok vonatkoznak:

- Az Értékpapírokra vonatkozó bármely összeg kifizetése a Kibocsátó hitelkockázatának függvénye. Az Értékpapírok a Kibocsátó fedezetlen kötelezettségei. A befektetők függenek attól, hogy a Kibocsátó képes-e az Értékpapírok után járó összegeket kifizetni, ezért a befektetők függenek a Kibocsátó hitelkockázatától és a Kibocsátó hitelképessége piaci megítélésében bekövetkezett változásoktól. Az Értékpapírok nem banki betétek és azok semmilyen kártérítési vagy letétvédelmi rendszer által nem biztosítottak vagy garantáltak. Az Értékpapírok értéke vagy az azon realizált haszon a Kibocsátó hitelkockázata és a hitelképessége piaci megítélésében bekövetkezett változások függvénye.
- A GSG és konszolidált leányvállalatai („**Goldman Sachs**”) egy piacvezető globális befektetési banki, értékpapír és befektetési menedzsment csoport részéi, és számos jelentős kockázatnak vannak kitéve, amely kihatással lehet arra, hogy a Kibocsátó képes-e az Értékpapírokból eredő kötelezettségeinek eleget tenni, ideértve a piaci és hitelkockázatokat, a likviditási kockázatokat, az üzleti tevékenységgel kapcsolatos és iparági kockázatokat, valamint a működési és jogi, szabályozási és jóhímvélvel kapcsolatos kockázatokat.
- A GSI a Goldman Sachs csoport 100%-os tulajdonában lévő leányvállalat és a Goldman Sachs csoport meghatározó banki szolgáltatásokat nyújtó leányvállalata. Következésképpen, üzleti tevékenysége során számos jelentős kockázatnak van kitéve, ideértve a gazdasági és piaci körülményekkel, a szabályozási környezettel, a Brexittel, a piaci volatilitással, a likviditással, a hitelezési piaccal, a kockázatkonzentrációval, a hitelminőséggel, az ügyfélbázis összetételével, a derivatív tranzakciókkal, a működéshez szükséges infrastruktúrával, a számítógépes biztonsággal, a kockázatkezeléssel, az üzleti kezdeményezésekkel, a különböző joghatóságok alatt való működéssel, az érdekellentéttel, a versennyel, a mögöttes eszközökkel, a személyzettel, a negatív publicitással, a jogi felelősséggel, katasztrófákkal és a klímaváltozással összefüggő kockázatokat.
- A GSI a Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv hatálya alá tartozik, amelynek célja, hogy azon hitelintézetekkel és befektetési vállalkozásokkal kapcsolatosan, amelyeknél a szanalásért felelős hatóság álláspontja szerint fennáll a csőd kockázata, a szanalásért felelős hatóságot számos intézkedés megtételére hatalmazza fel, amennyiben az intézkedés a közérdek miatt indokolt. A szanalásért felelős hatóság hatáskörébe tartozik (i) a tartozás akár nullára történő leírása, az Értékpapírok más értékpapírokká történő átalakítása, ideértve az adott intézmény (vagy leányvállalatának) törzsrészevényeit – úgynevezett hitelezői feltőkésítés („bail-in” tool); (ii) az adott intézmény üzletágának teljes vagy részbeni átruházása egy „áthidaló bankra” („bridge bank”); (iii) értékvesztett vagy problémás eszközök átruházása egy vagyonekezelő szervezet részére; és (iv) az adott intézmény értékesítése egy piaci vevő részére. Emellett a szanalásért felelős hatóság jogosult szerződéses megállapodásokat módosítani, és felfüggeszteni olyan végrehajtási vagy felmondási jogokat, amelyek egyébként gyakorolhatóak lehetnének. A szanalási rendszert úgy tervezték, hogy az a felszámolási eljárást megelőzze, és előfordulhat, hogy az Értékpapírok tulajdonosai nem lesznek képesek előrelátni, hogy a szanalásért felelős hatóság szanalási jogkört fog gyakorolni. Továbbá, az Értékpapírok tulajdonosainak a szanalásért felelős hatóság által gyakorolt jogaival szembeni megtámadási lehetőségei nagyon korlátozottak, még abban az esetben is, amennyiben a jog gyakorlása az Értékpapírok leírását vagy az Értékpapírok tőkére való átváltását eredményezte.

### AZ ÉRTÉKPAPÍROKRA VONATKOZÓ KIEMELT INFORMÁCIÓK

#### Melyek az Értékpapírok főbb jellemzői?

**A felajánlott Értékpapírok típusa, osztálya és azonosító száma(i):** Az Értékpapírok készpénz elszámolású Értékpapírok, amelyek indexhez kötött Értékpapírokat testesítenek meg certifikátok formájában.

Az Értékpapírok elszámolása az Euroclear Bank S.A./N.V.-n és a Clearstream Banking S.A.-n keresztül történik.

Az Értékpapírok kibocsátási napja 2023. január 3. (a „**Kibocsátás Napja**”). Az Értékpapírok kibocsátási ára 100 százaléké (100%-a) az Összesített Névértéknek (a „**Kibocsátási Ár**”).

ISIN: XS2423099444; Common Code: 242309944; Valoren: 116686493.

**Pénznem, címlet, a kibocsátott Értékpapírok mennyisége és az Értékpapírok lejárata:** Az Értékpapírok pénzneme magyar forint („HUF” vagy az „Elszámolási Pénznem”). A számítási összeg HUF 100.000. Az Értékpapírok összesített névértéke az Összesített Névérték.

**A Lejárat Dátuma:** 2026. január 6. Ez az a nap, amelyen az Értékpapírok tervezett visszaváltása történik a feltételekkel (terms and conditions) összhangban történő módosítások függvényében és az Értékpapírokhoz fűződő jogok idő előtti automatikus gyakorlásának függvényében.

**Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogok:**

Az Értékpapírok feljogosítanak minden befektetőt arra, hogy az Értékpapírok hozamából részesüljön, egyes kiegészítő jogosultságokkal együtt, úgymint az egyes döntésekről és eseményekről való tájékoztatáshoz való jog. Az Értékpapírok hozama az Automatikus Vételi Esemény Összeget (amennyiben alkalmazandó) vagy az Elszámolási Összeget (amennyiben alkalmazandó) tartalmazza, a kifizetendő összegek pedig a következő Mögöttes Eszköz teljesítményétől függenek:

| Mögöttes Eszköz vagy Index            | Bloomberg / Refinitiv        | Index Szponzor |
|---------------------------------------|------------------------------|----------------|
| Solactive Private Equity Select Index | SOLPRIVT <Index> / .SOLPRIVT | Solactive AG   |

**Automatikus Vételi Esemény Összeg:** amennyiben egy Automatikus Vétel Megfigyelési Napon a Mögöttes Eszköz Referencia Ára egyenlő vagy nagyobb, mint az Automatikus Vételi Szintje, akkor az Értékpapírokhoz fűződő jogok automatikus idő előtti gyakorlására kerül sor az adott Automatikus Vétel Megfigyelési Napon és ilyen esetben az adott Automatikus Vétel Megfigyelési Nap tekintetében az Automatikus Vételi Esemény Összeg fizetendő ki minden Értékpapír tekintetében a következő Automatikus Vétel Kifizetési Napon.

**Elszámolási Összeg:** amennyiben korábban nem került sor automatikus idő előtti joggyakorlásra, megvásárlásra vagy visszavonásra, akkor a HUF-ban fizetendő Elszámolási Összeg minden Értékpapír tekintetében a Lejárat Dátumán:

- ha a Mögöttes Eszköz Végső Záró Ára magasabb vagy megegyezik a Küszöbár Szintjével, akkor a kifizetendő Elszámolási Összeg minden Értékpapír tekintetében a következő formula alapján határozandó meg:

$$CA \times \text{Kiváltó Százalék}; \text{ vagy}$$

- ha a Mögöttes Eszköz Végső Záró Ára kevesebb, mint a Küszöbár Szintje, az összeg: HUF 100.000.

**Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg:** Az Értékpapírok megváltására sor kerülhet az előre ütemezett esedékesség előtt is (i) a Kibocsátó döntése alapján (a) ha a Kibocsátó az alkalmazandó jogban bekövetkező változásokat akként értékeli, hogy azok következtében a Kibocsátó vagy kapcsolt vállalkozásai Értékpapírok vagy az Értékpapírokhoz kapcsolódó fedezett ügyletek szerinti teljesítése (részben vagy egészében) jogellenessé vagy célszerűtlenné vált (vagy ennek bekövetkezése a közeljövőben megalapozottan valószínűsíthető), vagy (b) ahol alkalmazható, ha a Számítást Végző Ügynök akként vélekedik, hogy bizonyos további, az Értékpapírok feltételei szerinti fennakadást okozó vagy módosító események következtek be a mögöttes eszköz vonatkozásában vagy (ii) a Tulajdonos értesítése alapján, melyben az érintett Értékpapírok azonnali hatállyal visszaválthatónak nyilvánítja szerződészegs/nemteljesítés bekövetkezése és e helyzet fennállása okán.

Ilyen esetben a nem tervezett korai visszaváltás esetén kifizetendő Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg minden Értékpapír tekintetében egy olyan összeg, amely megfelel az Értékpapír tisztességes piaci árnak, figyelembevéve minden releváns tényezőt leszámítva a Kibocsátó és minden kapcsolt vállalkozása oldalán felmerülő költséget, amelyek az adott korai visszaváltással összefüggésben merültek fel, ideértve a mögöttes és/vagy kapcsolódó fedezeti megállapodások (hedging arrangements) megszüntetésével kapcsolatos költségeket is.

**A Nem-tervezett Idő Előtti Visszafizetési Összeg kevesebb lehet, mint az Ön eredeti befektetésének mértéke, így Ön elveszítheti befektetésének egy részét vagy akár egészét is egy nem tervezett korai visszaváltás esetén.**

Definiált fogalmak:

- **Automatikus Vételi Esemény Összeg:** minden Automatikus Vétel Megfigyelési Nap tekintetében az (i) Automatikus Vételi Esemény Alapösszeg valamint (ii) (a) az adott Automatikus Vétel Megfigyelési Napra vonatkozó Automatikus Vétel Érték Szorzó és az (b) Automatikus Vételi Érték Szorzandó szorzatának összege.
- **Automatikus Vételi Esemény Alapösszeg:** HUF 100.000.

|   |
|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Automatikus Vételi Szint:</b> a Mögöttes Eszköz tekintetében annak Kezdő Záró Áranak 100 százaléka (100%).</li> <li>• <b>Automatikus Vétel Megfigyelési Napok:</b> az Automatikus Vétel Megfigyelési Napok minden évben egy meghatározott júniusi és decemberi napra esnek 2023. decemberétől 2025. decemberéig, mely napok mindig a feltételeknek (terms and conditions) megfelelően változhatnak.</li> <li>• <b>Automatikus Vétel Kifizetési Napok:</b> az egye Automatikus Vétel Megfigyelési Napok az Automatikus Vétel Megfigyelési Napokat követő tizedik munkanapon következnek be, mely napok a feltételeknek (terms and conditions) megfelelően változhatnak.</li> <li>• <b>Automatikus Vétel Érték Szorzandó:</b> HUF 8.750.</li> <li>• <b>Automatikus Vételi Érték Szorzó:</b> Minden Automatikus Vétel Megfigyelési Nap tekintetében egyesével emelkedő egész számok sorozata, amely 2-vel kezdődik az első Automatikus Vétel Megfigyelési Napon és 6-tal végződik az utolsó Automatikus Vétel Megfigyelési Napon.</li> <li>• <b>Küszöbár Szint:</b> a Mögöttes Eszköz Kezdő Záró Áranak 100 százaléka (100%).</li> <li>• <b>CA:</b> Számítási Összeg (Calculation Amount), HUF 100.000.</li> <li>• <b>Végső Záró Ár:</b> a Mögöttes Eszköz Referencia Ára 2025. december 16-án, mely módosítások tárgya lehet a feltételeknek (terms and conditions) megfelelően.</li> <li>• <b>Kezdő Záró Ár:</b> a Mögöttes Eszköz Referencia Ára 2022. december 16-án, mely a feltételekkel összhangban változhat.</li> <li>• <b>Visszaváltási Százalék:</b> 152,5 százalék (152,5%).</li> <li>• <b>Referencia Ár:</b> a Mögöttes Eszköz záró index szintje a releváns nap tekintetében.</li> </ul> |
| <p><b>Irányadó jog:</b> Az Értékpapírokra az angol jog az irányadó.</p>   |
| <p><b>Az Értékpapírok státusza:</b> Az Értékpapírok a Kibocsátó nem alárendelt, fedezetlen kötelezettségeit testesítik meg és egymás között, valamint a Kibocsátó minden egyéb, időről időre keletkezett, nem alárendelt, fedezetlen kötelezettségével azonos ranghellyel rendelkeznek.</p> <p>Amennyiben a szanalásért felelős hatóság a Kibocsátóval kapcsolatban bármilyen, a Bank Helyreállítási és Szanalási Irányelv szerinti intézkedést hoz, úgy az lényeges hatással lehet az Értékpapírok értékére, vagy az azokhoz kapcsolódó visszafizetésekre és/vagy azzal a kockázattal járhat, hogy az Értékpapírokat tőkére váltják át.</p>  |
| <p><b>Az Értékpapírok szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása:</b> Az Értékpapírok nem kerültek és a jövőben sem kerülnek az amerikai 1993. évi Értékpapírtörvény (az „Értékpapírtörvény”) hatálya alá, és azok nem ajánlhatók fel és nem értékesíthetők az Egyesült Államokon belül vagy amerikai illetőségű személyek részére, nevére vagy azok javára, kivéve az Értékpapírtörvény és az alkalmazandó állami értékpapírhoz által előírt bejelentési kötelezettség alá nem eső tranzakció keretében. Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlat, értékesítés vagy átadás, vagy az Értékpapírokkal kapcsolatos ajánlattételi anyag forgalmazása bármely joghatóság alatt kizárólag abban az esetben megengedett, amennyiben az alkalmazandó jogszabályok és előírások betartásra kerülnek. A fenti korlátozásokat leszámítva, az Értékpapírok szabadon átruházhatók.</p>  |
| <p style="text-align: center;"><b>Hol kerülnek forgalomba hozatalra az Értékpapírok?</b></p>  |
| <p>Nem alkalmazható; az Értékpapírok nem kerülnek bevezetésre kereskedés céljából egyik tőzsdére sem.</p>   |
| <p style="text-align: center;"><b>Melyek az Értékpapírokra jellemző kockázatok?</b></p>   |
| <p><b>Az Értékpapírokkal kapcsolatos kockázati tényezők:</b> Az Értékpapírok az alábbi kiemelt kockázatoknak vannak kitéve:</p> <p>Az Ön Értékpapírjainak mindenkori értéke és jegyzett ára (amennyiben van ilyen) számos előre nem látható tényező függvénye.</p>  |

- Az Ön Értékpapírjának az esedékesség időpontját megelőző piaci értéke jelentősen alacsonyabb lehet, mint amelyet Ön fizetett érték. Ebből következően amennyiben Ön Értékpapírjait az előre megállapított ütemezett visszaváltási nap előtt értékesíti, úgy lehetséges, hogy Ön az eredeti befektetése értékénél jóval kevesebb összegben részesül.
- Az Ön Értékpapírjai az Értékpapírok feltételeiben (conditions) meghatározott bizonyos rendhagyó esetekben a tervezett esedékesség előtt visszaváltásra kerülhetnek és ilyen esetekben az ilyen idő előtti visszaváltás esetén fizetett összeg kevesebb lehet, mint az az összeg, amelyet Ön az Értékpapírokért fizetett. Egyes esetekben az idő előtti visszaváltás összege akár nulla is lehet.

#### **Az Értékpapírok bizonyos jellemzőihez kapcsolódó kockázatok:**

- Az Ön Értékpapírjaira vonatkozó feltételek (terms and conditions) alapján az Értékpapírok tekintetében egy felső határérték (cap) került meghatározásra. Ezért Önnek korlátozott lehetősége lesz csak arra, hogy a Mögöttes Eszköz értékének megváltozása által érintett legyen az Értékpapírok futamideje alatt, függetlenül attól, hogy a Mögöttes Eszköz ára mennyivel haladja meg a meghatározott felső határértéket az Értékpapír futamideje alatt. Emiatt az Ön Értékpapírjainak hozama jelentősen kevesebb lehet ahhoz képest, mint amennyi akkor lehetett volna, ha közvetlenül a Mögöttes Eszközt vásárolta volna meg.

#### **A Mögöttes Eszközre vonatkozó kockázatok:**

- *Az Ön Értékpapírjainak értéke és hozam a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ.* Értékpapírjainak hozama a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ. A Mögöttes Eszköz ára idővel előre nem látható változásoknak lehet kitéve. A változásnak ezt a mértékét „volatilitásnak” nevezzük. Egy Mögöttes Eszköz volatilitására hatással lehetnek a nemzeti és nemzetközi pénzügyi, politikai, katonai vagy gazdasági események, ideértve a kormányzati intézkedéseket, vagy a releváns piacok szereplőinek tevékenységét. Ezen események bármelyike hátrányosan érintheti az Értékpapírok értékét és hozamát. A volatilitás nem jelzi a Mögöttes Eszköz árváltozásának irányát, azonban a nagyobb volatilitással rendelkező Mögöttes Eszköznél nagyobb az esélye, hogy értéke gyakrabban és/vagy a kevésbé volatilis eszközöknél nagyobb mértékben növekszik vagy csökken.
- *A Mögöttes Eszköz múltbéli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli teljesítményre.* Kérjük, hogy semmilyen, a Mögöttes Eszköz múltbéli teljesítményére vonatkozó információt ne tekintsen irányadónak a Mögöttes Eszköz esetleges jövőbeni skálájára, trendjeire, fluktuációjára vonatkozóan. Előfordulhat, hogy a Mögöttes Eszköz eltérően (vagy ugyanúgy) teljesít, mint a múltban, és ez lényegesen hátrányos hatással lehet Értékpapírjainak értékére és hozamára.
- Az értékpapír indexek egy szintetikus részvényportfólióból állnak, és mint ilyenek, az Indexek teljesítménye függ azon makrogazdasági tényezőktől, melyek az adott Index alapjául is szolgáló részvényekhez kapcsolódnak, úgymint a tőkepiacon érvényesülő kamat- és árszintektől, devizával kapcsolatos fejleményektől, politikai tényezőktől, valamint cég specifikus tényezőktől, úgymint eredmény pozícióktól, piaci pozícióktól, kockázati helyzetűtől, részvényesi struktúrától és osztalékfizetési politikától, valamint az index összetételétől, amely az idő során megváltozhat.

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

#### **Milyen feltételekkel és ütemezés szerint tudok befektetni ezekbe az Értékpapírokba?**

**Az ajánlat feltételei:** Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre Magyarországon („Nyilvános Ajánlattétel Ország”) a Tájékoztatásról Szóló Rendelet (Prospectus Regulation) 1. cikkének (4) bekezdésében foglaltak kivételével az Engedélyezett Ajánlattevő által kerül sor a 2022. november 28-án kezdődő (ezt a napot is magába foglaló) és 2022. december 16-án végződő (ezt a napot is magában foglaló) időszakban (az „Ajánlattételi Időszak”).

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

**A Kibocsátó/ajánlattevő által a befektetőre hártott becsült költségek:** A Kibocsátási Ár magába foglal egy értékesítési jutalékot, amely legfeljebb a Kibocsátó által a Kereskedőnek megfizetett Összesített Névérték 3,50 százaléka (3,50%) lehet.

| <b>Ki az ajánlattevő és/vagy az a személy, aki a forgalomba hozatal jóváhagyását kéri?</b>  |
|---|
| Lásd fent „Engedélyezett Ajánlattevő” cím alatt.  |
| <b>Miért került sor jelen Tájékoztató elkészítésére?</b>  |
| <b><i>Az ajánlattétel illetve a szabályozott piacra történő bevezetés okai, becsült nettó hozam összege és a hozamok felhasználása:</i></b> Az ajánlat nettó hozamának összegét a Kibocsátó arra használja fel, hogy működéséhez és egyéb általános társasági célokhoz (pl. nyereség termeléséhez és/vagy bizonyos kockázatok mérsékléséhez) további forrásokat biztosítson.  |
| <b><i>Átvételre irányuló kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás:</i></b> Az Értékpapírokra vonatkozó ajánlattételre nem vonatkozik kötelezettségvállalás alapú jegyzési megállapodás.  |
| <b><i>A kibocsátásra/ajánlatra vonatkozó lényeges ellentétek:</i></b> Az Engedélyezett Ajánlattevő(k) díjazásban részesül(nek).<br><br>A Kibocsátónál számos érdekellentét merül fel a saját érdekei és az Értékpapírok tulajdonosai között, ideértve (a) egyes számítások és meghatározások elvégzése esetén előfordulhat, hogy érdekellentét merül fel a befektetők és a Kibocsátó között, (b) előfordulhat, hogy a rendes üzletmenet keretében a Kibocsátó (vagy leányvállalata) az Értékpapírok vagy az azokhoz kapcsolódó derivatívákra vonatkozóan saját javára végez tranzakciókat és kockázatmentesítő tranzakciókat hajt végre, amelyek kihatással lehetnek az Értékpapírok piaci árára, likviditására vagy értékére, és (c) előfordulhat, hogy a Kibocsátó (vagy leányvállalata) olyan bizalmas információval rendelkezik a Mögöttes Eszköz vagy bármely, azokra hivatkozó derivatív eszköz kapcsán, amelynek feltárására a Kibocsátó nem köteles (vagy amelynek feltárása számára jogszabályba ütközik). |