

Final Terms dated May 8, 2023

## **GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

#### **Issue of the Aggregate Nominal Amount\* of Six-Year EUR denominated Steeper Notes, due July 14, 2029**

(referred to by the Distributor as "GSI (UK) Interest Linked Note 2029")

(the "Notes" 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 EUR 30,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 90,000,000.**

## **CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Note Conditions, the Payout Conditions and the Coupon Payout Conditions set forth in the base prospectus dated January 13, 2023 (expiring on January 13, 2024) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated January 30, 2023, February 14, 2023, March 15, 2023 and May 5, 2023 and as further supplemented by any further supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the Notes (save for any such further supplement(s) which are expressed to apply only to Final Terms dated on or after the date of such supplement(s)). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as supplemented up to and including, the closing of the Offer Period, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at [www.gsmarkets.be](http://www.gsmarkets.be).

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Specified Currency or Currencies:** EUR.
3. **Aggregate Nominal Amount:**
  - (i) **Series:** The Aggregate Nominal Amount.  
  
The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Series is indicatively set at EUR 30,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 90,000,000.
  - (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 these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Notes in the Tranche is indicatively set at EUR 30,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 90,000,000.
4. **Issue Price:** 102 per cent. (102%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Specified Denomination:** EUR 1,000.
6. **Calculation Amount:** EUR 1,000.
7. **Issue Date:** July 14, 2023.
8. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is July 14, 2029.
  - (i) **Strike Date:** Not Applicable.
  - (ii) **Relevant Determination Date (General Note Condition 2(a)):** Not Applicable.
  - (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.
  - (iv) **First Maturity Date Specific Adjustment:** Not Applicable.
  - (v) **Second Maturity Date Specific Adjustment:** Not Applicable.

- (vi) Business Day Adjustment: Applicable.
  - Maturity Date Business Day Modified Following Business Day Convention.  
Convention:
- (vii) Maturity Date Roll on Payment Date Not Applicable.  
Adjustment:

9. **Underlying Asset(s):** Not Applicable.

#### VALUATION PROVISIONS

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

#### COUPON PAYOUT CONDITIONS

- 21. **Coupon Payout Conditions:** Applicable.
- 22. **Interest Basis:** 5.00 per cent. (5.00%) per annum Fixed Rate and Floating Rate.
  - (i) **Fixed Interest Commencement Date:** Issue Date.
  - (ii) **Floating Interest Commencement Date:** The date on which the Interest Payment Date scheduled to fall on July 14, 2026 is scheduled to fall.
- 23. **Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 9):** Applicable.
  - (i) Rate(s) of Interest: 5.00 per cent. (5.00%) per annum payable annually in arrear.
  - (ii) Interest Payment Date(s): July 14, 2024, July 14, 2025 and July 14, 2026, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention.

		The Interest Periods shall be "Unadjusted".
(iii)	Fixed Coupon Amount(s):	Not Applicable.
(iv)	Broken Amount(s):	Not Applicable.
(v)	Day Count Fraction:	30/360.
(vi)	Step Up Fixed Rate Note Conditions (General Note Condition 7(e)):	Not Applicable.
(vii)	Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention.
24.	<b>BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):</b>	Not Applicable.
25.	<b>FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):</b>	Not Applicable.
26.	<b>Floating Rate Note Conditions (General Note Condition 10):</b>	Applicable.
(i)	Interest Period(s):	Unadjusted.
(ii)	Interest Payment Dates:	July 14, 2027, July 14, 2028 and July 14, 2029.
(iii)	Business Day Convention:	Modified Following Business Day Convention.
(iv)	Applicable manner in which the Rate(s) of Interest is/are to be determined:	Steepener Floating Rate Conditions.
(v)	Screen Rate Determination (General Note Condition 10(c)):	Not Applicable.
(vi)	SOFR Floating Rate Determination (General Note Condition 10(d)):	Not Applicable.
(vii)	SONIA Floating Rate Determination (General Note Condition 10(e)):	Not Applicable.
(viii)	TONA Floating Rate Determination (General Note Condition 10(f)):	Not Applicable.
(ix)	€ STR Determination (General Note Condition 10(g)):	Not Applicable.
(x)	ISDA Determination (General Note Condition 10(h)):	Not Applicable.
(xi)	Steepener Floating Rate Conditions (General Note Condition 10(i)):	Applicable in respect of each Interest Period in respect of which the Interest Basis is specified to be "Floating Rate" in the table below.

ISDA Definitions: 2006 Definitions.

- (a) Multiple Steepener Rates: Not Applicable.
- (b) ISDA Rate 1:
  - Floating Rate Option: EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00.  
"Non-Standard ISDA Rate Lag" is applicable. The "Non-Standard ISDA Rate Lag Specified Day" shall be the second TARGET Business Day preceding the Reset Date.
  - Designated Maturity: 30 years.
  - Reset Date: First day of an Interest Period.
  - ISDA Rate 1 Cap: Not Applicable.
  - ISDA Rate 1 Floor: Not Applicable.
- (c) ISDA Rate 2:
  - Floating Rate Option: EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00.  
"Non-Standard ISDA Rate Lag" is applicable. The "Non-Standard ISDA Rate Lag Specified Day" shall be the second TARGET Business Day preceding the Reset Date.
  - Designated Maturity: 10 years.
  - Reset Date: First day of an Interest Period.
  - ISDA Rate 2 Cap: Not Applicable.
  - ISDA Rate 2 Floor: Not Applicable.
- (d) ISDA Rate 3: Not Applicable.
- (e) ISDA Rate 4: Not Applicable.
- (xii) Margin(s): Not Applicable.
- (xiii) Participation Rate: In respect of each Interest Period, 2.00.
- (xiv) Minimum Rate of Interest: In respect of each Interest Period, 1.00 per cent. (1.00%) per annum.
- (xv) Maximum Rate of Interest: Not Applicable.
- (xvi) Day Count Fraction: 30/360.
- (xvii) Specified Period: Not Applicable.
- (xviii) Capped Floored Floating Rate Note Conditions (General Note Condition) Not Applicable.

10(g)):

(xix) Cut-off Date: Not Applicable.

27. **Change of Interest Basis (General Note Condition 11):** Applicable.

<b>Interest Period</b>	<b>Interest Basis</b>
Each Interest Period falling in the period commencing on (and including) the Fixed Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the date on which the Interest Payment Date scheduled to fall on July 14, 2026 is scheduled to fall	Fixed Rate
Each Interest Period falling in the period commencing on (and including) the Floating Interest Commencement Date and ending on (but excluding) the date on which the Interest Payment Date scheduled to fall on July 14, 2029 is scheduled to fall	Floating Rate

28. **Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1):** Not Applicable.

29. **Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):** Not Applicable.

30. **Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):** Not Applicable.

31. **Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):** Not Applicable.

32. **Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):** Not Applicable.

33. **Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):** Not Applicable.

34. **Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):** Not Applicable.

35. **Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):** Not Applicable.

#### **AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS**

36. **Automatic Early Redemption (General Note Condition 12(o)):** Not Applicable.

37. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

## REDEMPTION PROVISIONS

38. **Redemption/Payment Basis:** Redemption at par.
39. **Redemption at the option of the Issuer (General Note Condition 12(c)):** Not Applicable.
40. **Redemption at the option of Noteholders (General Note Condition 12(d)):** Not Applicable.
41. **Zero Coupon Note Conditions:** Not Applicable.
42. **Final Redemption Amount of each Note (General Note Condition 12(a)):** EUR 1,000 per Calculation Amount.

## FINAL REDEMPTION AMOUNT PAYOUT CONDITIONS

43. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
44. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Not Applicable.
45. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
46. **Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
47. **Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):** Not Applicable.
48. **Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):** Not Applicable.
49. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Not Applicable.
50. **Currency Conversion:** Not Applicable.
51. **Physical Settlement (General Note Condition 14(a)):** Not Applicable.
52. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Not Applicable – Supplementary Provisions for Belgian Securities is applicable.

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

53. **Type of Notes:** The Notes are Fixed Rate Notes and Floating Rate Notes – the Fixed Rate Note Conditions and the Floating Rate Note Conditions are applicable.
54. **Share Linked Notes:** Not Applicable.
55. **Index Linked Notes:** Not Applicable.

- |     |                                                                                   |                 |
|-----|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| 56. | <b>Commodity Linked Notes (Single Commodity or Commodity Basket):</b>             | Not Applicable. |
| 57. | <b>Commodity Linked Notes (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):</b> | Not Applicable. |
| 58. | <b>FX Linked Notes:</b>                                                           | Not Applicable. |
| 59. | <b>Inflation Linked Notes:</b>                                                    | Not Applicable. |
| 60. | <b>Fund Linked Notes:</b>                                                         | Not Applicable. |
| 61. | <b>PSL Notes:</b>                                                                 | Not Applicable. |
| 62. | <b>Multi-Asset Basket Linked Notes:</b>                                           | Not Applicable. |
| 63. | <b>Swap Rate Linked Notes:</b>                                                    | Not Applicable. |
| 64. | <b>Credit Linked Notes:</b>                                                       | Not Applicable. |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- |       |                                                                                                                                                            |                                                                                        |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------|
| 65.   | <b>FX Disruption Event/FX Linked Conditions Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Note Condition 15):</b> | FX Disruption Event is applicable to the Notes, General Note Condition 15 shall apply. |
| (i)   | Base Currency:                                                                                                                                             | Not Applicable.                                                                        |
| (ii)  | Reference Currency:                                                                                                                                        | Not Applicable.                                                                        |
| (iii) | Reference Country:                                                                                                                                         | Not Applicable.                                                                        |
| (iv)  | CNY Financial Centre(s):                                                                                                                                   | Not Applicable.                                                                        |
| (v)   | USD/CNY Exchange Rate:                                                                                                                                     | Not Applicable.                                                                        |
| (vi)  | Currency Conversion Reference Country:                                                                                                                     | Not Applicable.                                                                        |
| (vii) | USD/Affected Currency FX Rate:                                                                                                                             | Not Applicable.                                                                        |
| (a)   | Affected Currency:                                                                                                                                         | Settlement Currency.                                                                   |
| (b)   | FX Disruption Event Cut-off Date (General Note Condition 2(a)):                                                                                            | Default FX Disruption Event Cut-off Date.                                              |
| (c)   | Adjusted Affected Payment Date (General Note Condition 2(a)):                                                                                              | Default Adjusted Affected Payment Date.                                                |
| (d)   | Affected Payment Cut-off Date (General Note Condition                                                                                                      | Default Affected Payment Cut-off Date.                                                 |



	2(a)):	
	(e) USD/Affected Currency FX Rate Fixing Price Sponsor Determination:	Applicable.
	(f) Fixing Price Sponsor:	Refinitiv Benchmark Services Limited.
	(g) Valuation Time:	At or around 4:00 p.m., London time.
	(viii) Trade Date:	Not Applicable.
	(ix) Settlement Currency:	Specified Currency.
66.	<b>Hedging Disruption:</b>	Not Applicable.
67.	<b>Rounding (General Note Condition 24):</b>	
	(i) Non-Default Rounding – calculation values and percentages:	Not Applicable.
	(ii) Non-Default Rounding – amounts due and payable:	Not Applicable.
	(iii) Other Rounding Convention:	Not Applicable.
68.	<b>Additional Business Centre(s):</b>	Not Applicable.
69.	<b>Form of Notes:</b>	Registered Notes.  Global Registered Note registered in the name of a nominee for a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg exchangeable for Individual Note Certificates in the limited circumstances described in the Global Registered Note.
70.	<b>Representation of Holders:</b>	Not Applicable.
71.	<b>Identification information of Holders in relation to French Law Notes (General Note Condition 3(b)):</b>	Not Applicable.
72.	<b>Additional Financial Centre(s) relating to Payment Business Days:</b>	Not Applicable.
73.	<b>Principal Financial Centre:</b>	As specified in General Note Condition 2(a).
	– Non-Default Principal Financial Centre:	Applicable.
74.	<b>Instalment Notes (General Note Condition 12(w)):</b>	Not Applicable.
75.	<b>Minimum Trading Number (General Note Condition 5(g)):</b>	One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000).

- |     |                                                                  |                                                            |
|-----|------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
| 76. | <b>Permitted Trading Multiple (General Note Condition 5(g)):</b> | One Note (corresponding to a nominal amount of EUR 1,000). |
| 77. | <b>Record Date (General Note Condition 13):</b>                  | Not Applicable.                                            |
| 78. | <b>Calculation Agent (General Note Condition 20):</b>            | Goldman Sachs International.                               |
| 79. | <b>Governing law:</b>                                            | English law.                                               |

#### DISTRIBUTION

- |     |                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 80. | <b>Method of distribution:</b>                                                   | Non-syndicated.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|     | (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|     | (ii) Date of Subscription Agreement:                                             | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|     | (iii) If non-syndicated, name and address of Dealer:                             | Goldman Sachs International (GSI) (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.                                                                                                                                    |
| 81. | <b>Non-exempt Offer:</b>                                                         | An offer of the Notes may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Kingdom of Belgium (the " <b>Public Offer Jurisdiction</b> ") during the period commencing on (and including) May 8, 2023 and ending on (and including) July 7, 2023 (the " <b>Offer Period</b> "). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below. |
| 82. | (i) <b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>                         | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|     | (ii) <b>Prohibition of Sales to UK Retail Investors:</b>                         | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 83. | <b>Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:</b>                   | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 84. | <b>Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:</b>               | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 85. | <b>Consent to use the Base Prospectus in Switzerland:</b>                        | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 86. | <b>Supplementary Provisions for Belgian Securities:</b>                          | Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|     | (i) Fair Market Value (Plus Issuer Cost                                          | Not Applicable.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

Reimbursement):

(ii) Holder Put or Monetisation (or Best of Applicable.  
Amount):

– Calculation Amount (CPP): EUR 1,000.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By: .....

Duly authorised

## OTHER INFORMATION

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

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

The Issue Price of 102 per cent. (102%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.00 per cent. (2.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer.

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

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

7. **YIELD** Not Applicable.

8. **HISTORIC INTEREST RATES** Details of historic Details of historic EUR-ISDA-EURIBOR-Swap Rate can be obtained from Reuters can be obtained from Reuters.

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

Information on the past and further performance and volatility of ISDA Rate 1 and ISDA Rate 2 may be obtained following payment of a subscription from Reuters Screen ICESWAP2 Page. However, past performance is not indicative of future performance. The information appearing on such website(s) does not form part of these Final Terms.

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

10. **OPERATIONAL INFORMATION**

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

Delivery: Delivery against payment.

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

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

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: No.

Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper, and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.

#### 11. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period: An offer of the Securities will be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the Offer Period.

Offer Price: Issue Price.  
The Issue Price of 102 per cent. (102%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.00 per cent. (2.00%) of the Aggregate Nominal Amount which is paid upfront by the Issuer to the Distributor.

Conditions to which the offer is subject: 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.

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 set out in one or more notices to be made available during normal business hours at the registered office of the relevant placer and on [www.gsmarkets.be](http://www.gsmarkets.be).

In the event of an extension of the Offer Period, a supplement to the Base Prospectus will be prepared pursuant to Article 13.1 of the Luxembourg law of July 16, 2019 on prospectuses for securities.

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 and any such withdrawal will be set out in one or more notices to be made available during normal business hours at the registered office of the relevant placer and on <i>www.gsmarkets.be</i> .
Description of the application process:	The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect subscription forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application per investor will be one Security.  The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant Distributor who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.  The delivery of the subscribed Securities will be done after the Offer Period on the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i> and published on the website of the Issuer ( <i>www.gsmarkets.be</i> ) at or around the end of the Offer Period.
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 Securities 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 have taken or will take any action specifically in relation to the Securities referred to herein to permit a public offering of such Securities 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 Securities 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 the Issuer is subject to Regulation (EU) No 1286/2014 or Directive 2014/65/EU 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 4.66 per cent. (4.66%) 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.

Please refer to "United Kingdom Tax Considerations", "Belgian Taxation" and "Luxembourg 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:

Beobank NV/SA, Koning Albert II-laan 2, 1000 Brussels Belgium; and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the website of the Issuer ([www.gsmarkets.be](http://www.gsmarkets.be)), 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:

Beobank NV/SA, Koning Albert II-laan 2, 1000 Brussels Belgium; and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the website of the Issuer ([www.gsmarkets.be](http://www.gsmarkets.be)), in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Offer period during which subsequent resale or final placement of Notes by financial

The Offer Period.

intermediaries can be made:

Conditions attached to the consent:

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

**12. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

Not Applicable.

**13. BENCHMARKS REGULATION**

EUR-ISDA-EURIBOR-Swap Rate is provided by ICE Benchmark Administration Limited. As at the date of these Final Terms, ICE Benchmark Administration Limited does not appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by ESMA pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation.

**14. INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.



## EXAMPLES

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

For the purposes of each Example:

- (i) the Issue Price is 102 per cent. (102%) of the Aggregate Nominal Amount, and the Calculation Amount is EUR 1,000;
- (ii) in respect of each Interest Amount payable pursuant to General Note Condition 9 (*Fixed Rate Note Conditions*), the Interest Payment Dates are July 14, 2024, July 14, 2025 and July 14, 2026;
- (iii) in respect of any Interest Amount payable pursuant to General Note Condition 10 (*Floating Rate Note Conditions*), the Interest Payment Dates are July 14, 2027, July 14, 2028 and July 14, 2029; and
- (iv) the day count fraction for each Interest Period is deemed to be 1.00. The actual day count fraction for an Interest Period may be different, so the Interest Amount payable on each Interest Payment Date may be different.

## FINAL REDEMPTION

The Notes will be redeemed on the Maturity Date and the Final Redemption Amount payable in respect of each Calculation Amount of the Notes will be EUR 1,000.

## FIXED RATE INTEREST AMOUNT

An Interest Amount of EUR 50.00 will be payable in respect of each Calculation Amount of the Notes on each of the Interest Payment Dates scheduled to fall on July 14, 2024, July 14, 2025 and July 14, 2026.

## FLOATING RATE INTEREST AMOUNT

**Example 1 – Negative floating rate (subject to Minimum Rate of Interest):** *The Steepener Rate for the Interest Period commencing on (and including) July 14, 2026 is – 1.00 per cent. (- 1.00%) per annum.*

An Interest Amount of EUR 10.00 will be payable on the Interest Payment Date scheduled to fall on July 14, 2027.

**Example 2 – Zero floating rate:** *The Steepener Rate for the Interest Period commencing on (and including) July 14, 2026 is zero per cent. (0%) per annum.*

An Interest Amount of EUR 10.00 will be payable on the Interest Payment Date scheduled to fall on July 14, 2027.

**Example 3 – Positive floating rate:** *The Steepener Rate for the Interest Period commencing on (and including) July 14, 2026 is 2.00 per cent. (2.00%) per annum.*

An Interest Amount of EUR 40.00 will be payable on the Interest Payment Date scheduled to fall on July 14, 2027.

**Example 4 – Positive floating rate:** *The Steepener Rate for the Interest Period commencing on (and including) July 14, 2026 is 4.50 per cent. (4.50%) per annum.*

An Interest Amount of EUR 90.00 will be payable on the Interest Payment Date scheduled to fall on July 14, 2027.

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS											
<p>This Summary should be read as an introduction to the prospectus (the "<b>Prospectus</b>") (comprised of the base prospectus dated January 13, 2023 (the "<b>Base Prospectus</b>") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer, the Guarantor and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></p>											
<p><b>Securities:</b> Issue of the Aggregate Nominal Amount of Six-Year EUR Denominated Steepener Notes, due July 14, 2029 (ISIN: XS2556269145) (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 Notes in the Series is indicatively set at EUR 30,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed EUR 90,000,000.</p>											
<p><b>Issuer:</b> Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England and its Legal Entity Identifier ("<b>LEI</b>") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (the "<b>Issuer</b>").</p>											
<p><b>Authorised Offeror(s):</b> The authorised offeror is Beobank NV/SA, at Koning Albert II-laan 2, 1000 Brussel, Belgium. The Authorised Offeror is a société anonyme incorporated in Belgium mainly operating under Belgian law. Its LEI is 529900GQWNQZIWL8D46 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>											
<p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on January 13, 2023 by the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).</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, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried and M. M. Burns.</p>											
<p><b>Statutory auditors:</b> GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, England.</p>											
What is the key financial information regarding the Issuer?											
<p>The following table shows selected key historical financial information from GSI's 2022 audited financial statements, which were prepared in accordance with international accounting standards in conformity with the requirements of the Companies Act 2006 and International Financial Reporting Standards ("<b>IFRS</b>") adopted pursuant to Regulation (EC) No 1606/2002 as it applies in the E.U. This includes information for the year ended and as of December 31, 2022 and comparative information for the year ended and as of December 31, 2021.</p>											
<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3" style="text-align: left;">Summary information – income statement</th> </tr> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: center;">Year ended December 31, 2022 (audited)</th> <th style="text-align: center;">Year ended December 31, 2021 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="height: 20px;"></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>			Summary information – income statement				Year ended December 31, 2022 (audited)	Year ended December 31, 2021 (audited)			
Summary information – income statement											
	Year ended December 31, 2022 (audited)	Year ended December 31, 2021 (audited)									

<b>(in USD millions except for share amounts)</b>		
<b>Selected income statement data</b>		
Total interest income	7,981	3,448
Non-interest income <sup>1</sup>	12,430	11,414
Profit before taxation	4,974	3,552
Operating profit	N/A	N/A
Dividend per share	N/A	N/A
<b>Summary information – balance sheet</b>		
	<b>As at December 31, 2022 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2021 (audited)</b>
<b>(in USD millions)</b>		
Total assets	1,203,041	1,143,420
Total unsecured borrowings <sup>2</sup>	76,205	79,813
Customer and other receivables	78,967	86,135
Customer and other payables	110,983	119,883
Total shareholder's equity	42,209	38,895
<b>(in per cent.)</b>		
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio	12.8	10.7
Total capital ratio	18.4	15.7
Tier 1 leverage ratio	6.1	4.2
<b>Qualifications in audit report on historical financial information:</b> Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSI on its historical financial information.		
<b>What are the key risks that are specific to the Issuer?</b>		
<p>The Issuer is subject to the following key risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. 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.</li> <li>• GSG and its consolidated subsidiaries ("<b>Goldman Sachs</b>") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• GSI is subject to the Bank Recovery and Resolution Directive, which is intended to enable a range of actions to be taken by a resolution authority in relation to credit institutions and investment firms considered by the resolution authority to be at risk of failing and where such action is necessary in the public interest. The resolution powers available to the resolution authority include powers to (i) write down the amount owing, including to zero, or convert the Securities into other securities, including ordinary shares of the relevant institution (or a subsidiary) – the so-called "bail-in" tool; (ii) transfer all or part of the business of the relevant institution to a "bridge bank"; (iii) transfer impaired or problem assets to an asset management vehicle; and (iv) sell the relevant institution to a commercial purchaser. In addition, the resolution authority is empowered to modify contractual arrangements, suspend enforcement or termination rights that might otherwise be triggered. The resolution regime is designed to be triggered prior to insolvency, and holders of Securities may not be able to anticipate the exercise of any resolution power by the resolution authority. Further, holders of Securities would have very limited rights to challenge the exercise of powers by the resolution authority, even where such powers have resulted in the write down of the</li> </ul>		

<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.

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 in the form of notes.

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

The issue date of the Securities is July 14, 2023 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 102 per cent. (102%) of the Aggregate Nominal Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS2556269145; Common Code: 255626914; Valoren: 123551500.

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

The currency of the Securities will be Euro ("**EUR**" or the "**Specified Currency**"). The calculation amount is EUR 1,000. The aggregate nominal amount of Securities is the Aggregate Nominal Amount.

**Maturity Date:** July 14, 2029. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.

#### Rights attached to the Securities:

The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The return on the Securities will comprise (i) the payment of the Interest Amounts, and (ii) the payment of the Final Redemption Amount.

**Interest Amount:** The interest amount payable on the Interest Payment Dates scheduled to fall on July 14, 2024, July 14, 2025 and July 14, 2026 in respect of each Security shall be EUR 50. The interest amount payable on each Interest Payment Date scheduled to fall on or after July 14, 2027 will be calculated in accordance with the following formula:

$$CA \times \text{Steepener-Participation Rate} \times \text{DCF}$$

**Final Redemption Amount:** unless previously redeemed, or purchased and cancelled, the Final Redemption Amount in EUR payable in respect of each Security on the Maturity Date will be EUR 1,000.

**Non-scheduled Early Repayment Amount:** The Securities may be redeemed prior to the scheduled maturity: (i) at the Issuer's option if (a) the Issuer determines that a change in applicable law has the effect that performance by the Issuer under the Securities has become (or there is a substantial likelihood in the immediate future that it will become) unlawful in whole or in part ("**Change in Law Event**") or (b) certain other disruption events occur, or (ii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing.

In the case of an unscheduled early redemption due to a Change in Law Event which renders the continuance of the Securities definitively impossible (a "**Force Majeure Event**"), the Non-scheduled Early Repayment Amount payable on such unscheduled early redemption shall be an amount determined by the Calculation Agent to be the fair market value of the Security on the second business day prior to the date that the Issuer or Calculation Agent (as applicable) determines that the Securities will be early redeemed (taking into account the remaining present value (including the present value of the future selling commissions payable to the distributor (the "**Distributor**") (if any))) (such amount, the "**Fair Market Value**").

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

- (a) where the Holder has exercised its right to early redeem such Security in accordance with the terms and conditions, an amount, payable on the early redemption date specified in the notice from the Issuer, equal to the sum of (a) the Fair Market Value, plus (b) a pro rata share of the total costs of the Issuer (for example, structuring costs but excluding selling commissions paid or payable by the Issuer to the Distributor) paid by the original holders of the Securities as part of the original issue price of the Securities, as adjusted to take into account the time remaining to maturity (the "**Pro Rata Issuer Cost Reimbursement**"); or
- (b) otherwise, an amount equal to the *sum* of (a) EUR 1,000 plus (b) the present value (if any) of the option component or embedded derivative(s) of such Security at or around the date on which the Issuer gives notice of the early redemption event, *plus* (c) the present value of the future selling commissions payable to the Distributor (if any), *plus* (d) the Pro Rata Issuer Cost Reimbursement, *plus* (e) accrued interest (if any) on such present value (if any) of the option component or embedded derivative(s), such present value of the future selling commission payable to the Distributor (if any) and such Pro Rata Issuer Cost Reimbursement up to, but excluding, the scheduled Maturity Date, and such amount as described in this paragraph (b) will be payable on the scheduled Maturity Date,

PROVIDED THAT in the case of unscheduled early redemption due to a Change in Law Event which does not render the

continuance of the Securities definitively impossible, the Issuer may determine instead to redeem all of the Securities on the early redemption date specified in the notice from the Issuer and for an amount equal to the *sum* of (a) the *greater* of (i) EUR 1,000 and (ii) the Fair Market Value and (b) the Pro Rata Issuer Cost Reimbursement.

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

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

***The Non-scheduled Early Repayment Amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.***

Defined terms:

- **CA:** Calculation Amount, EUR 1,000.
- **DCF:** 30/360.
- **Interest Payment Date:** the 14<sup>th</sup> calendar day of July in each calendar year, commencing on, and including, July 14, 2024 and ending on, and including, July 14, 2029, subject to adjustment for non-business days.
- **Interest Period:** each period commencing on, and including, the date on which an Interest Payment Date is scheduled to fall (or the Issue Date for the first Interest Period) and ending on, but excluding, the date on which the next following Interest Payment Date is scheduled to fall, without adjustment for non-business days.
- **ISDA Rate 1:** a rate equal to the EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00 (provided that the screen rate for the EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00 will be observed on the second TARGET business day preceding the first day of such Interest Period) for a period of 30 years in respect of the Interest Payment Date scheduled to fall on the date on which the relevant Interest Period ends.
- **ISDA Rate 2:** a rate equal to EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00 (provided that the screen rate for the EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00 will be observed on the second TARGET business day preceding the first day of such Interest Period) for a period of 10 years in respect of the Interest Payment Date scheduled to fall on the date on which the relevant Interest Period ends.
- **Participation Rate:** in respect of each Interest Period commencing on or after July 14, 2026, 2.00.
- **Steeper Rate:** a percentage rate per annum equal to the *difference* between (i) the ISDA Rate 1 *minus* (ii) the ISDA Rate 2.
- **Steeper-Participation Rate:** a percentage equal to the *product* of (a) the Participation Rate, *multiplied* by (b) the Steeper Rate, provided that such rate shall not be less than 1.00 per cent. (1.00%) per annum.

**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:

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

The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted.

- 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.
- The principal repaid at maturity will not provide protection from the effect of inflation. After adjustment for inflation, the real return (or yield) on the Securities at maturity could be negative. Accordingly, inflation may have a negative effect on the value of and return on the Securities.

**Risks relating to the Underlying Asset:**

- *The value of and return on your Securities depends on the performance of the EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00.* The return on your Securities depends on the performance of the EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00. The level of the EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00 may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of the EUR-ISDA-EURIBOR Swap Rate-11:00 may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. Volatility does not imply direction of the level, though an underlying asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- *Past performance of the Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of the Underlying Asset as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in the Underlying Asset that may occur in the future. The Underlying Asset may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- The performance of swap rates is dependent upon a number of factors, including supply and demand on the international money markets, which are influenced by measures taken by governments and central banks, as well as speculations and other macroeconomic factors.

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

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

**Terms and conditions of the offer:**

An offer of the Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Kingdom of Belgium during the period commencing on (and including) May 8, 2023 and ending on (and including) July 7, 2023 by the Authorised Offeror (as at the date hereof, being Beobank NV/SA, Koning Albert II-laan 2, 1000 Brussels Belgium).

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

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

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:** The Issue Price includes a selling commission of up to 2.00 per cent. (2.00%) of the aggregate nominal amount which is paid upfront by the Issuer to the Distributor.

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

See the item entitled "The Authorised Offeror(s)" above.

**Why is this Prospectus being produced?**

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

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.

## UITGIFTE-SPECIFIEKE SAMENVATTING VAN DE EFFECTEN

### INLEIDING EN WAARSCHUWINGEN

Deze Samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het prospectus (het "**Prospectus**") (bestaande uit het basisprospectus van 13 januari 2023 (het "**Basisprospectus**") zoals aangevuld door eventuele supplementen (indien van toepassing) tot en met de datum van deze definitieve voorwaarden, samen te lezen met de definitieve voorwaarden). Elke beslissing om te beleggen in de Effecten moet gebaseerd zijn op een overweging van het Prospectus in zijn geheel door de belegger. In bepaalde omstandigheden kan de belegger het belegde kapitaal geheel of gedeeltelijk verliezen. Deze Samenvatting verschaft enkel essentiële informatie opdat een belegger de essentiële aard en de voornaamste risico's van de Emittent, de Garant en de Effecten zou begrijpen, en geeft geen beschrijving van alle rechten die aan de Effecten verbonden zijn (en kan geen specifieke data van waardering en potentiële betalingen of de aanpassingen aan dergelijke data uiteenzetten) die in het Prospectus als geheel uiteengezet zijn. Wanneer een vordering met betrekking tot de informatie in het Prospectus bij een rechtbank wordt ingesteld, is het mogelijk dat de eiser-belegger volgens het nationale recht de kosten van de vertaling van het Prospectus moet dragen voordat de gerechtelijke procedure wordt ingeleid. De wettelijke aansprakelijkheid geldt alleen voor de personen die deze Samenvatting, met inbegrip van de vertaling ervan, hebben ingediend, maar alleen wanneer deze Samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen of wanneer zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Prospectus wordt gelezen, geen essentiële informatie bevat om de beleggers te helpen bij het overwegen of zij in de Effecten willen beleggen.

**U staat op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig is en moeilijk te begrijpen kan zijn.**

**Effecten:** Uitgifte van het Totaal Nominaal Bedrag van Six-Year EUR Denominated Steepener Notes, met vervaldatum 14 juli 2029 (ISIN: XS2556269145) (de "**Effecten**").

Het "**Totaal Nominaal Bedrag**" zal een bedrag zijn dat door de Emittent op of rond de Uitgiftedatum zal worden vastgesteld op basis van de resultaten van de aanbidding en dat zal worden gespecificeerd in een kennisgeving gedateerd op of rond de Uitgiftedatum. Vanaf de datum van deze Definitieve Voorwaarden is het totaal nominaal bedrag van de Notes in de Reeks indicatief vastgesteld op 30.000.000 EUR, met dien verstande dat het een hoger of lager bedrag kan zijn, maar niet meer zal bedragen dan 90.000.000 EUR.

**Emittent:** Goldman Sachs International ("**GSI**"). Haar statutaire zetel is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londen EC4A 4AU, Engeland en haar Code voor Juridische Entiteiten (*Legal Entity Identifier*) ("**LEI**") is W22LROWP2IHZNBB6K528 (de "**Emittent**").

**Erkende Aanbieder(s):** De erkende aanbieder is Beobank NV/SA, met zetel te Koning Albert II-laan 2, 1000 Brussel, België. De Erkende Aanbieder is een naamloze vennootschap die is opgericht in België en voornamelijk werkzaam is op grond van Belgisch recht. Zijn LEI is 529900GQWNQZIWL8D46 (de "**Erkende Aanbieder**").

**Bevoegde instantie:** Het Basisprospectus werd goedgekeurd op 13 januari 2023 door de Luxemburgse *Commission de Surveillance du Secteur Financier* 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg (Telefoonnummer: (+352) 26 25 1-1; Faxnummer: (+352) 26 25 1-2601; E-mail: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EMITTENT

#### Wie is de Emittent van de Effecten?

**Zetel en rechtsvorm, recht waaronder de Emittent opereert en land van oprichting:** GSI is een besloten vennootschap met onbeperkte aansprakelijkheid naar het recht van Engeland en Wales en is opgericht op 2 juni 1988. GSI is geregistreerd bij de *Registrar of Companies*. Haar LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.

**Belangrijkste activiteiten van de Emittent:** De activiteiten van GSI bestaan voornamelijk uit het onderschrijven en verdelen van effecten; het verhandelen van ondernemingsschuld en aandelen, niet-Amerikaanse staatsschuld en hypothecaire effecten, het uitvoeren van swaps en afgeleide instrumenten, fusies en overnames; financiële adviesdiensten voor herstructureringen, onderhandse plaatsingen en lease- en projectfinancieringen, vastgoedmakelaardij en -financiering, merchant banking en aandelenmakelaardij en onderzoek.

**Belangrijke aandeelhouders, met name of zij rechtstreeks of onrechtstreeks eigendom is van of gecontroleerd worden en door wie:** GSI is rechtstreeks in volle eigendom van Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is een onrechtstreekse dochteronderneming in volle eigendom van The Goldman Sachs Group, Inc. ("**GSG**").

**Belangrijke bestuurders:** De bestuurders van GSI zijn Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried en M. M. Burns.

**Commissaris-Revisoren:** GSI's commissaris-revisor is PricewaterhouseCoopers LLP, 7 More London Riverside, Londen, SE1 2RT, Engeland.



### Wat is de belangrijkste financiële informatie over de Emittent?

De volgende tabel toont geselecteerde belangrijke historische financiële informatie uit de gecontroleerde jaarrekening van GSI voor 2022, die is opgesteld in overeenstemming met de internationale standaarden voor jaarrekeningen in overeenstemming met de vereisten van de *Companies Act 2006* en de *International Financial Reporting Standards* ("IFRS") die zijn goedgekeurd krachtens Verordening (EG) nr. 1606/2002 zoals deze van toepassing is in de EU. Dit bevat informatie voor het jaar eindigend op en per 31 december 2022 en vergelijkende informatie voor het jaar eindigend op en per 31 december 2021:

<b>Beknopte informatie - winst- en verliesrekening</b>		
	<b>Jaar afgesloten op 31 december 2022 (gecontroleerd)</b>	<b>Jaar afgesloten op 31 december 2021 (gecontroleerd)</b>
<b>(in miljoenen USD met uitzondering van de bedragen in aandelen)</b>		
<b>Geselecteerde gegevens van de winst- en verliesrekening</b>		
Totaal renteopbrengst	7.981	3.448
Niet-renteopbrengst <sup>1</sup>	12.430	11.414
Winst voor belasting	4.974	3.552
Bedrijfswinst	Niet van Toepassing	Niet van Toepassing
Dividend per aandeel	Niet van Toepassing	Niet van Toepassing
<b>Beknopte informatie - balans</b>		
	<b>Per 31 december 2022 (gecontroleerd)</b>	<b>Per 31 december 2021 (gecontroleerd)</b>
<b>(in miljoenen USD)</b>		
Totale activa	1.203.041	1.143.420
Totaal ongewaarborgde leningen <sup>2</sup>	76.205	79.813
Vorderingen op klanten en andere vorderingen	78.967	86.135
Schulden aan klanten en overige schulden	110.983	119.883
Totaal eigen vermogen	42.209	38.895
<b>(in procent)</b>		
Ratio van het tier 1-kernkapitaal ( <i>Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio</i> )	12,8	10,7
Totale kapitaalratio	18,4	15,7
Tier 1 hefboomfinancieringsratio ( <i>Tier 1 leverage ratio</i> )	6,1	4,2

#### **Kwalificaties in het auditverslag over historische financiële informatie:**

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

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

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

- De betaling van enig bedrag dat verschuldigd is op de Effecten is onderworpen aan het kredietrisico van de Emittent. De Effecten zijn de ongewaarborgde verplichtingen van de Emittent. Beleggers zijn afhankelijk van het vermogen van de Emittent om alle bedragen die verschuldigd zijn op de Effecten te betalen, en daarom zijn beleggers onderworpen aan het kredietrisico van de Emittent en aan veranderingen in het marktbeeld van de kredietwaardigheid van de Emittent. De Effecten zijn geen bankdeposito's en ze zijn niet verzekerd of gewaarborgd door enige compensatie of depositobeschermingsregeling. De waarde en het rendement van de Effecten zullen

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

<sup>2</sup> "Achtergestelde leningen" zijn opgenomen in het "totaal ongewaarborgde leningen" en worden daarom niet als één enkele post opgenomen.

onderworpen zijn aan het kredietrisico van de Emittent en aan wijzigingen in het marktbeeld van de kredietwaardigheid van de Emittent.

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

## ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE EFFECTEN

### Wat zijn de belangrijkste kenmerken van de Effecten?

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

De Effecten zijn contant afgewikkelde Effecten in de vorm van obligaties.

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

De uitgiftedatum van de Effecten is 14 juli 2023 (de "**Uitgiftedatum**"). De uitgifteprijs van de Effecten is 102 procent (102%) van het Totaal Nominaal Bedrag (de "**Uitgifteprijs**").

ISIN: XS2556269145; Common Code: 255626914; Valoren: 123551500.

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

De valuta van de Effecten zal de euro zijn ("**EUR**" of de "**Gespecificeerde Valuta**"). Het berekeningsbedrag is 1.000 EUR. Het totaal nominaal bedrag van de Effecten is het Totaal Nominaal Bedrag.

**Vervaldatum:** 14 juli 2029. Dit is de datum waarop de Effecten zullen worden terugbetaald, onder voorbehoud van aanpassing in overeenstemming met de algemene voorwaarden.

#### Rechten verbonden aan de Effecten:

De Effecten geven elke belegger het recht om een rendement te ontvangen, samen met bepaalde verwante rechten zoals het recht om kennis te krijgen van bepaalde vaststellingen en gebeurtenissen. Het rendement op de Effecten zal bestaan uit (i) de betaling van de Rentebedragen, en (ii) de betaling van het Definitief Terugbetalingsbedrag.

**Rentebedrag:** Het rentebedrag dat betaalbaar is op de Rentebetalingsdata die gepland zijn op 14 juli 2024, 14 juli 2025 en 14 juli 2026 met betrekking tot elk Effect zal 50 EUR bedragen. Het rentebedrag dat betaalbaar is op elke Rentebetalingsdatum die gepland is op of na 14 juli 2027 wordt berekend volgens de volgende formule:

$$B \times \text{Steepener Deelnemingsrente} \times \text{DCF}$$

**Definitief Terugbetalingsbedrag:** Tenzij de Effecten eerder zijn terugbetaald, of gekocht en geannuleerd, dan zal het Definitief Terugbetalingsbedrag in EUR dat betaalbaar is met betrekking tot elk Effect op de Vervaldatum 1.000 EUR bedragen.

**Ongepland Vervroegd Terugbetalingsbedrag:** De Effecten mogen terugbetaald worden voor de geplande vervaldatum: (i) naar keuze van de Emittent indien (a) de Emittent een verandering van het toepasselijke recht vaststelt met als gevolg dat de prestatie van de Emittent met betrekking tot de Effecten geheel of gedeeltelijk onwettig ("**Wetgevingswijzigingsgebeurtenis**") is geworden (of is aanzienlijk waarschijnlijk in de nabije toekomst) of (b) bepaalde andere versturende gebeurtenissen zich voordoen, of (ii) door middel van kennisgeving door een Houder, waarbij deze verklaart dat de Effecten onmiddellijk terugbetaalbaar verklaard worden als gevolg van het optreden van een wanprestatie, die blijvend is.

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

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

- (a) waar de Houder zijn recht tot vervroegde terugbetaling van dergelijk Effect in overeenstemming met de algemene voorwaarden heeft uitgeoefend, een bedrag, te betalen op de vervroegde terugbetalingsdatum gespecificeerd in de kennisgeving van de Emittent, gelijk aan de som van (a) de Reële Marktwaarde, vermeerderd met (b) een pro rata deel van de totale kosten van de Emittent (bij voorbeeld structureringskosten maar met uitzondering van de verkoopcommissies betaald of verschuldigd door de Emittent aan de Verdeler) die door de oorspronkelijke houders van de Effecten betaald zijn als een deel van de oorspronkelijke uitgifteprijs van de Effecten, aangepast om rekening te houden met de overblijvende tijd tot de vervaldatum (de "**Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent**"); of
- (b) anders, een bedrag gelijk aan de som van (a) 1.000 EUR *vermeerderd met* (b) de contante waarde (indien van toepassing) van de optie component of ingesloten deriva(a)t(en) van dergelijk Effect op of rond de datum waarop de Emittent kennis geeft van de vervroegde terugbetalingsgebeurtenis, *vermeerderd met* (c) de contante waarde van de toekomstige verkoopcommissies die aan de Verdeler verschuldigd zijn (indien van toepassing), *vermeerderd met* (d) de Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent, *vermeerderd met* (e) de opgelopen rente (indien van toepassing) op dergelijke contante waarde (indien van toepassing) van de optie component of het ingesloten deriva(a)t(en), dergelijke contante waarde van de toekomstige verkoopcommissie die aan de Verdeler verschuldigd is (indien van toepassing) en dergelijke Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent tot aan, maar exclusief de geplande Vervaldatum, en dergelijk bedrag dat wordt beschreven in deze paragraaf (b) zal worden betaald op de geplande Vervaldatum,

OP VOORWAARDE DAT bij ongeplande vervroegde terugbetaling als gevolg van een Wetgevingswijzigingsgebeurtenis die de continuïteit van de Effecten niet definitief onmogelijk maakt, kan de Emittent in plaats daarvan bepalen om alle Effecten af te lossen op de vervroegde terugbetalingsdatum die is gespecificeerd in de kennisgeving van de Emittent en voor een bedrag gelijk aan de som van (a) het *grootste* van (i) 1.000 EUR en (ii) de Reële Marktwaarde en (b) de Terugbetaling van de Pro Rata Kosten van de Emittent.

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

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

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

Gedefinieerde termen:

- **B:** Berekeningsbedrag, 1.000 EUR.
- **DCF:** 30/360.
- **Rentebetalingdatum:** de 14<sup>de</sup> kalenderdag van juli van elk kalenderjaar, beginnende op, en met inbegrip van, 14

juli 2024 en eindigend op, en met inbegrip van, 14 juli 2029, onder voorbehoud van aanpassing voor niet-werkdagen.

- **Renteperiode:** elke periode die begint op, en met inbegrip van, de datum waarop een Rentebetalingdatum is gepland (of de Uitgiftedatum voor de eerste Renteperiode) en eindigt op, maar met uitzondering van, de datum waarop de volgende Rentebetalingdatum is gepland, onder voorbehoud van aanpassing voor niet-werkdagen.
- **ISDA Rente 1:** een rente die gelijk is aan de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00 (onder voorbehoud dat de schermrente voor de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00 wordt waargenomen op de tweede TARGET werkdag voorafgaand aan de eerste dag van dergelijke Renteperiode) voor een periode van 30 jaar met betrekking tot de Rentebetalingdatum die gepland is te vallen op de datum waarop de betreffende Renteperiode eindigt.
- **ISDA Rente 2:** een rente die gelijk is aan de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00 (onder voorbehoud dat de schermrente voor de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00 wordt waargenomen op de tweede TARGET werkdag voorafgaand aan de eerste dag van dergelijke Renteperiode) voor een periode van 10 jaar met betrekking tot de Rentebetalingdatum die gepland is te vallen op de datum waarop de betreffende Renteperiode eindigt.
- **Deelnemingsrente:** met betrekking tot elke Renteperiode beginnend op of na 14 juli 2026, 2,00.
- **Steepener Rente:** een rentepercentage per jaar gelijk aan het *verschil* tussen (i) de ISDA Rente 1 *verminderd* met (ii) de ISDA Rente 2.
- **Steepener Deelnemingsrente:** een percentage dat gelijk is aan het *product* van (a) de Deelnemingsrente, *vermenigvuldigd* met (b) de *Steepener Rente*, onder voorbehoud dat deze rente niet lager is dan 1,00 procent (1,00%) per jaar.

**Toepasselijk recht:** De Effecten worden beheerst door Engels recht.

**Rangorde van de Effecten:**

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

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

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

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

**Waar zullen de Effecten worden verhandeld?**

Niet van Toepassing; de Effecten worden niet genoteerd of toegelaten tot de handel op enige beurs.

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

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

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

De waarde en genoteerde prijs van uw Effecten (indien van toepassing) is op enig moment afhankelijk van vele factoren en kan niet worden voorspeld.

- De marktprijs van uw Effecten vóór de vervaldatum kan aanzienlijk lager zijn dan de aankoopprijs die u ervoor betaalt. Bijgevolg is het mogelijk dat u veel minder ontvangt dan het oorspronkelijk belegde bedrag als u uw effecten verkoopt vóór de geplande terugbetalingdatum.
- Uw Effecten kunnen worden terugbetaald in bepaalde buitengewone omstandigheden die in de voorwaarden van de Effecten worden uiteengezet vóór de geplande vervaldatum en in dergelijk geval kan het vervroegd

terugbetalingsbedrag dat u wordt betaald lager zijn dan het bedrag dat u voor de Effecten hebt betaald en zelfs nul bedragen.

- De op de vervaldatum terugbetaalde hoofdsom biedt geen bescherming tegen het effect van inflatie. Na aanpassing voor inflatie kan het reële rendement (of de opbrengst) van de Effecten op de vervaldatum negatief zijn. Bijgevolg kan inflatie een negatief effect hebben op de waarde van en het rendement op de Effecten.

**Risico's met betrekking tot de Onderliggende Waarde:**

- *De waarde van en het rendement op uw Effecten is afhankelijk van de prestatie van de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00. Het rendement van uw Effecten is afhankelijk van de prestatie van de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00. Het niveau van de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00 kan in de loop van de tijd onvoorspelbaar veranderen. Deze mate van verandering staat bekend als "volatiliteit". De volatiliteit van de EUR-ISDA-EURIBOR Swaprente-11:00 kan worden beïnvloed door nationale en internationale financiële, politieke, militaire of economische gebeurtenissen, waaronder overheidsmaatregelen, of door de activiteiten van deelnemers aan de relevante markten. Elk van deze gebeurtenissen of activiteiten kan een negatieve invloed hebben op de waarde van en het rendement op de Effecten. De volatiliteit impliceert geen richting van het niveau, hoewel een USD-SOFR Swaprente dat volatieler is, waarschijnlijk vaker en/of in grotere mate in waarde zal stijgen of dalen dan een onderliggende waardedat minder volatiel is.*
- *De in het verleden behaalde prestatie van de Onderliggende Waarde is niet indicatief voor toekomstige prestaties. U dient geen informatie over de in het verleden behaalde prestatie van de Onderliggende Waarde te beschouwen als een indicatie van het bereik van, of de trends in, schommelingen in de Onderliggende Waarde die zich in de toekomst kunnen voordoen. De Onderliggende Waarde kan anders (of hetzelfde) presteren dan in het verleden en dit kan een wezenlijk nadelig effect hebben op de waarde van en het rendement op uw Effecten.*
- De prestatie van de swaprenten is afhankelijk van een aantal factoren, met inbegrip van vraag en aanbod op de internationale geldmarkten, welke worden beïnvloed door maatregelen die door regeringen en centrale banken worden genomen, alsmede door speculaties en andere macro-economische factoren.

**ESSENTIËLE INFORMATIE OVER DE AANBIEDING VAN DE EFFECTEN AAN HET PUBLIEK EN/OF DE TOELATING TOT DE HANDEL OP EEN GERELEMENTEERDE MARKT**

**Onder welke voorwaarden en volgens welk tijdschema kan ik in dit Effect investeren?**

**Algemene voorwaarden van het aanbod:**

Een aanbieding van de Effecten kan worden gedaan anders dan overeenkomstig Artikel 1(4) van de EU Prospectusverordening in het Koninkrijk België gedurende de periode die begint op (en met inbegrip van) 8 mei 2023 en eindigt op (en met inbegrip van) 7 juli 2023 door de Erkende Aanbieder (op de datum van dit bericht, zijnde Beobank NV/SA, met zetel te Koning Albert II-laan 2, 1000 Brussel, België).

De Aanbiedingsprijs is de Uitgifteprijs. De Erkende Aanbieder zal de Effecten aanbieden en verkopen aan zijn klanten in overeenstemming met de regelingen die van kracht zijn tussen dergelijke Erkende Aanbieder en zijn klanten op basis van de Uitgifteprijs en de op dat moment geldende marktvoorwaarden.

Aanbiedingen van Effecten zijn onderworpen aan de voorwaarde dat ze worden uitgegeven. De Emittent kan de aanbieding van de Effecten op elk moment vóór de Uitgiftedatum naar eigen goeddunken intrekken, geheel of gedeeltelijk stopzetten of de Aanbiedingsperiode wijzigen.

**Geraamde kosten die door de Emittent/aanbieder aan de belegger worden aangerekend:** De Uitgifteprijs omvat een verkoopcommissie van maximaal 2,00 procent (2,00%) van het totaal nominaal bedrag dat vooraf door de Emittent aan de Verdeler wordt betaald.

**Wie is de aanbieder en/of de persoon die de toelating tot de handel op een gereguleerde markt aanvraagt?**

Zie de rubriek "De Erkende Aanbieder(s)" hierboven.

**Waarom wordt dit Prospectus uitgebracht?**

**Redenen voor de aanbieding of voor de toelating tot de handel op een gereguleerde markt, geraamde nettobedrag van de opbrengst en gebruik van de opbrengst:** Het nettobedrag van de opbrengst van de aanbieding zal door de Emittent worden gebruikt om bijkomende fondsen te verstrekken voor haar activiteiten en voor andere algemene bedrijfsdoeleinden (d.w.z. voor het maken van winst en/of het afdekken van bepaalde risico's).

**Onderschrijvingsovereenkomst op basis van een plaatsingsgarantie:** Het aanbod van de Effecten is niet onderhevig aan een onderschrijvingsovereenkomst op basis van een plaatsingsgarantie.

**Materiële conflicten met betrekking tot de uitgifte/aanbieding:**

Vergoedingen zullen verschuldigd zijn aan de Erkende Aanbieder.

De Emittent is onderworpen aan een aantal belangenconflicten tussen zijn eigen belangen en die van de houders van Effecten, waaronder: (a) bij het maken van bepaalde berekeningen en vaststellingen kan er een verschil van belang zijn tussen de beleggers en de Emittent, (b) in het kader van de gewone bedrijfsuitoefening kan de Emittent (of een verbonden onderneming) transacties voor eigen rekening uitvoeren en kan hij hedgingtransacties aangaan met betrekking tot de Effecten of de gerelateerde derivaten, die de marktprijs, de liquiditeit of de waarde van de Effecten kan beïnvloeden, en (c) de Emittent (of een verbonden onderneming) kan over vertrouwelijke informatie beschikken met betrekking tot de Onderliggende Waarde of enige afgeleide instrumenten die ernaar verwijzen, maar de Emittent is niet verplicht (en kan onderworpen zijn aan een wettelijk verbod) om deze informatie bekend te maken.

## RÉSUMÉ SPÉCIFIQUE À L'ÉMISSION DES TITRES

### INTRODUCTION ET AVERTISSEMENTS

Le présent Résumé doit être lu comme une introduction au prospectus (le "**Prospectus**") (comprenant le prospectus de base daté du 13 janvier 2023 (le "**Prospectus de Base**") tel que complété par tout supplément (le cas échéant) jusqu'à la date des présentes conditions définitives (incluse), lu conjointement avec les conditions définitives). Toute décision d'investir dans les Titres doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus par l'investisseur. Dans certaines circonstances, l'investisseur pourrait perdre tout ou une partie du capital investi. Le présent Résumé ne fournit que les informations clés permettant à un investisseur de comprendre la nature essentielle et les principaux risques de l'Émetteur, du Garant et des Titres, et ne décrit pas tous les droits attachés aux Titres (et peut ne pas indiquer de dates spécifiques de valorisation et de paiements potentiels ou les ajustements de ces dates) qui sont énoncés dans le Prospectus dans son ensemble. Lorsqu'une action concernant les informations contenues dans le Prospectus est intentée devant un tribunal, l'investisseur plaignant peut, selon le droit national, avoir à supporter les coûts de traduction du Prospectus avant le début de la procédure judiciaire. Seule la responsabilité civile des personnes qui ont présenté le résumé, y compris toute traduction de celui-ci, peut être engagée pour autant que le Résumé soit trompeur, inexact ou incohérent, lorsqu'il est lu conjointement avec les autres parties du Prospectus, ou qu'il ne fournisse pas, lorsqu'il est lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus, les informations clés permettant d'aider les investisseurs lorsqu'ils envisagent d'investir dans ces Titres.

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

**Titres :** Émission du Montant Nominal Global de Six-Year EUR Denominated Steepener Notes, se terminant le 14 juillet 2029 (ISIN : XS2556269145) (les "**Titres**").

Le "**Montant Nominal Global**" sera un montant déterminé par l'Émetteur à la Date d'Emission ou aux alentours de celle-ci sur la base des résultats de l'offre et qui sera spécifié dans un avis daté de la Date d'Emission ou aux alentours de celle-ci. A la date des présentes Conditions Définitives, le montant nominal total des Titres de la Série est fixé à titre indicatif à 30.000.000 EUR, étant entendu qu'il peut être supérieur ou inférieur mais ne dépassera pas 90.000.000 EUR.

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

**Offrant(s) Autorisé(s) :** L'offrant autorisé est Beobank NV/SA, Boulevard Roi Albert II 2, 1000 Bruxelles, Belgique. L'Offrant Autorisé est une société anonyme constituée en Belgique et opérant principalement selon le droit belge. Son IEJ est 529900GQWNQZIWL8D46 (l'"**Offrant Autorisé**").

**Autorité compétente:** Le Prospectus de Base a été approuvé le 13 janvier 2023, par la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* du Luxembourg à l'adresse 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Numéro de téléphone: (+352) 26 25 1-1; Numéro de fax: (+352) 26 25 1-2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### INFORMATIONS CLÉS SUR L'ÉMETTEUR

#### Qui est l'Émetteur des Titres?

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

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

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

**Principaux dirigeants:** Les dirigeants de GSI sont Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan, Catherine G. Cripps, Lisa A. Donnelly, Sir Bradley Fried et M. M. Burns.

**Commissaires aux comptes:** Le commissaire aux comptes de GSI est PricewaterhouseCoopers LLP, à l'adresse 7 More

London Riverside, Londres, SE1 2RT, Angleterre.

### Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?

Le tableau qui suit montre une sélection d'informations financières historiques essentielles des comptes financiers audités de 2022 de GSI, qui ont été préparés conformément aux normes comptables internationales en conformité avec les exigences de la Loi sur les Sociétés de 2006 (*Companies Act 2006*) et aux Normes Internationales d'Informations Financières (*International Financial Reporting Standards*) ("**IFRS**") adoptées conformément au Règlement (CE) n° 1606/2002 tel qu'il s'applique dans l'UE. Cela comprend des informations de l'exercice clos au 31 décembre 2022 et des informations comparatives pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

<b>Résumé d'information – compte de résultat</b>		
	<b>Période annuelle close le 31 décembre 2022 (audité)</b>	<b>Période annuelle close le 31 décembre 2021 (audité)</b>
<b>(en millions d'USD excepté pour les montants par action)</b>		
<b>Sélection de données du compte de résultat</b>		
Total des revenus d'intérêts	7.981	3.448
Revenus hors intérêts <sup>1</sup>	12.430	11.414
Bénéfice avant impôt	4.974	3.552
Bénéfice d'exploitation	Sans objet	Sans objet
Dividende par action	Sans objet	Sans objet
<b>Résumé d'information – bilan</b>		
	<b>Au 31 décembre 2022 (audité)</b>	<b>Au 31 décembre 2021 (audité)</b>
<b>(en millions d'USD)</b>		
Total des actifs	1.203.041	1.143.420
Total des emprunts non garantis <sup>2</sup>	76.205	79.813
Créances clients et autres créances	78.967	86.135
Dettes clients et autres dettes	110.983	119.883
Total des fonds propres	42.209	38.895
<b>(en pour cent)</b>		
Ratio de fonds propres <i>Common Equity Tier 1 (CET1)</i>	12,8	10,7
Ratio de fonds propres total	18,4	15,7
Ratio de levier <i>Tier 1</i>	6,1	4,2

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

### Quels sont les risques clés spécifiques à l'Émetteur?

L'Émetteur est soumis aux principaux risques clés suivant:

- Le paiement de tout montant dû sur les Titres est soumis au risque de crédit de l'Émetteur. Les Titres sont des obligations non garanties de l'Émetteur. Les investisseurs dépendent de la capacité de l'Émetteur à payer tous les montants dus sur les Titres, et sont donc soumis au risque de crédit de l'Émetteur et à l'évolution de la perception qu'a le marché de la solvabilité de l'Émetteur. Les Titres ne sont pas des dépôts bancaires et ils ne sont pas assurés ou garantis par un système d'indemnisation ou de protection des dépôts. La valeur des Titres et leur rendement seront soumis au risque de crédit de l'Émetteur et à l'évolution de la perception qu'a le marché de la solvabilité de l'Émetteur.
- GSG et ses filiales consolidées ("**Goldman Sachs**") est un groupe mondial de premier plan dans le domaine des services bancaires d'investissement, et de gestion d'investissements et de titres, et est confronté à divers risques importants qui peuvent affecter la capacité de l'Émetteur à remplir ses obligations en vertu des Titres, notamment les risques de marché et de crédit, les risques de liquidité, les risques liés aux activités commerciales et au secteur, les risques opérationnels et les risques juridiques, réglementaires et réputationnels.

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

<sup>2</sup> Les "prêts subordonnés" sont inclus dans le "Total des emprunts non garantis" et par conséquent ne sont pas couverts par une ligne unique spécifique.



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

## INFORMATIONS CLÉS SUR LES TITRES

### Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?

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

Les Titres sont des Titres à règlement en espèces sous forme de notes.

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

La date d'émission des Titres est le 14 juillet 2023 (la "**Date d'Émission**"). Le prix d'émission des Titres est de 102 pour cent (102%) du Montant Nominal Global (le "**Prix d'Émission**").

ISIN: XS2556269145; Code Commun: 255626914; Code Valeur: 123551500.

**Devise, dénomination, montant des Titres émis et durée des Titres** : La devise des Titres sera l'euro ("**EUR**" ou la "**Devise Déterminée**"). Le montant de calcul est de 1.000 EUR. Le montant nominal global des Titres est le Montant Nominal Global.

**Date d'Échéance** : le 14 juillet 2029. Il s'agit de la date à laquelle il est prévu de racheter les Titres, sous réserve d'un ajustement conformément aux modalités.

#### Droits attachés aux Titres :

Les Titres donnent le droit à chaque investisseur de recevoir un rendement, ainsi que certains droits accessoires comme le droit d'être informé de certaines décisions et de certains événements. Le rendement des Titres comprendra (i) le paiement potentiel des Montants d'Intérêts et (ii) le paiement du Montant de Remboursement Final.

**Montant d'Intérêts**: le montant d'intérêt payable aux Dates de Paiement d'Intérêts prévues le 14 juillet 2024, le 14 juillet 2025 et le 14 juillet 2026, à l'égard de chaque Titre sera 50 EUR. Le montant d'intérêts payable à chaque Date de Paiement d'Intérêts prévue le ou après le 14 juillet 2027 sera calculée conformément à la formule suivante:

$$MC \times \text{Taux de Participation Steepener} \times \text{FDJ}$$

**Montant de Remboursement Final** : sauf s'il a été précédemment remboursé, ou acheté et annulé, le Montant de Remboursement Final en EUR payable pour chaque Titre à la Date d'Échéance sera de 1.000 EUR.

**Montant de Remboursement Anticipé Non Prévu** : Les Titres peuvent être remboursés avant l'échéance prévue (i) au choix de l'Émetteur si (a) l'Émetteur établit qu'un changement dans une loi applicable a pour effet de rendre l'exécution par l'Émetteur des obligations en vertu des Titres illicite en tout ou en partie (ou qu'il y a une très forte probabilité qu'elle le devienne dans un futur proche) (« **Événement de Changement dans la Loi** »), ou (b) certains autres événements disruptifs se produisent ou (ii) par notification d'un Détenteur déclarant que ces Titres sont immédiatement remboursables en raison de la survenance d'un événement de défaut toujours en cours.

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

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

- (a) lorsque le Détenteur a exercé son droit au remboursement anticipé de ce Titre en vertu des modalités, un montant, payable à la date de remboursement anticipé spécifiée dans la notification de l'Émetteur, égal à la somme (a) de la Juste Valeur Marchande, plus (b) une part au prorata du total des frais de l'Émetteur (par exemple, frais de structure mais à l'exclusion des commissions de vente payées ou payables par l'Émetteur au Distributeur) payés par les détenteurs originaux des Titres en tant que partie du prix d'émission original des Titres, ajusté pour prendre en compte le temps restant jusqu'à l'échéance (le « **Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata** ») ;  
ou
- (b) autrement, un montant égal à la somme (a) de 1.000 EUR plus (b) la valeur actualisée (le cas échéant) du composant de l'option ou du (des) dérivé(s) incorporé(s) de ce Titre à ou autour de la date à laquelle l'Émetteur notifie l'événement de remboursement anticipé, *plus* (c) la valeur actualisée des commissions de vente futures payables au Distributeur (le cas échéant), *plus* (d) le Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata, *plus* (e) les intérêts échus (le cas échéant) sur cette valeur actualisée (le cas échéant) du composant de l'option ou du (des) dérivé(s), cette valeur actualisée de la commission de vente future payable au Distributeur (le cas échéant) et ce Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata jusqu'à, mais excluant, la Date d'Echéance prévue, et ce montant tel que décrit dans le paragraphe (b) sera payable à la Date d'Echéance prévue,

POUR AUTANT que dans le cas d'un remboursement anticipé non prévu dû à un Événement de Changement dans la Loi qui ne rend pas la continuité des Titres définitivement impossible, l'Émetteur puisse à la place décider de rembourser tous les Titres à la date de remboursement anticipé spécifiée dans la notification de l'Émetteur et pour un montant égal à la somme (a) du plus élevé entre (i) 1.000 EUR et (ii) la Juste Valeur Marchande et (b) du Remboursement des Frais de l'Émetteur au Pro Rata.

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

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

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

Termes Définis :

- **MC:** Montant de Calcul, 1.000 EUR.
- **FDJ:** 30/360.
- **Date de Paiement d'Intérêts:** le 14<sup>ème</sup> jour calendaire de juillet de chaque année calendaire commençant à partir du 14 juillet 2024 inclus et se terminant le 14 juillet 2029 inclus, sous réserve d'ajustement pour les jours non ouvrables.
- **Période d'Intérêts:** chaque période commençant à, et incluant, la date à laquelle la Date de Paiement d'Intérêts est prévue (ou la Date d'émission pour la première Période d'Intérêts) et se terminant à, mais excluant, la date à laquelle la Date de Paiement d'Intérêts suivante est prévue, sans ajustement pour les jours non ouvrables.
- **Taux ISDA 1:** un taux égal au Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 (étant entendu que le taux écran du Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 sera observé le deuxième jour ouvrable TARGET précédant le premier jour de cette Période d'Intérêts) pour une période de 30 ans à la Date de Paiement d'Intérêts prévue à la date de fin de la Période d'Intérêts concernée.
- **Taux ISDA 2:** un taux égal au Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 (étant entendu que le taux écran du Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 sera observé le deuxième jour ouvrable TARGET précédant le premier jour de cette Période d'Intérêts) pour une période de 10 ans à la Date de Paiement d'Intérêts prévue à la date

<p>de fin de la Période d'Intérêts concernée.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Taux de Participation:</b> à l'égard de chaque Période d'Intérêts commençant le ou après le 14 juillet 2026, 2,00.</li> <li>• <b>Taux Steepener:</b> un taux en pourcentage par an égal à la différence entre (i) le Taux ISDA 1 <i>moins</i> (ii) le Taux ISDA 2.</li> <li>• <b>Taux de Participation Steepener :</b> un pourcentage égal au <i>produit</i> (a) du Taux de Participation, <i>multiplié</i> par (b) le Taux Steepener, à condition que ce taux ne soit pas inférieur à 1,00 pour cent. (1,00 %) par an.</li> </ul>
<p><b>Droit applicable :</b> Les Titres sont régis par le droit anglais.</p>
<p><b>Statut des Titres :</b></p> <p>Les Titres sont des obligations non subordonnées et non garanties de l'Émetteur et auront le même rang entre eux et avec toutes les autres obligations non subordonnées et non garanties de l'Émetteur en cours de temps à autre.</p> <p>La prise de toute mesure par une autorité de résolution en vertu de la Directive sur le Recouvrement et la Résolution des Banques, en ce qui concerne l'Émetteur, pourrait affecter matériellement la valeur des Titres ou tout remboursement lié à ceux-ci, et/ou faire courir le risque d'une conversion en actions des Titres.</p>
<p><b>Description des restrictions au libre transfert des Titres :</b></p> <p>Les Titres n'ont pas été et ne seront pas enregistrés selon la Loi américaine sur les Valeurs Mobilières de 1933 (la "<b>Loi sur les Valeurs Mobilières</b>") et ne peuvent être offerts ou vendus aux États-Unis ou à des personnes ayant la nationalité américaine, ou pour leur compte ou à leur profit, sauf dans le cadre de certaines transactions exemptées des exigences d'enregistrement de la Loi sur les Valeurs Mobilières et des lois des États applicables en la matière. Aucune offre, vente ou livraison de Titres, ou distribution de tout matériel d'offre relatif aux Titres, ne peut être effectuée dans ou à partir de toute juridiction, sauf dans des circonstances qui se traduiront par le respect de toute loi et réglementation applicable. Sous réserve de ce qui précède, les Titres seront librement transférables.</p>
<p><b>Où les Titres seront-ils négociés ?</b></p>
<p>Sans Objet: les Titres ne sont pas cotés ou admis à la négociation sur une bourse.</p>
<p><b>Quels sont le risques clés spécifiques aux Titres?</b></p>
<p><b>Facteurs de risque associés aux Titres :</b> Les Titres sont soumis aux principaux risques suivants :</p> <p><b>Risques liés à certaines caractéristiques des Titres:</b></p> <p>La valeur et le cours de vos Titres (le cas échéant) à tout moment reflètent de nombreux facteurs et ne peuvent être prédits.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le prix du marché de vos Titres avant l'échéance peut être considérablement inférieur au prix d'achat que vous avez payé pour eux. Par conséquent, si vous vendez vos Titres avant la date de remboursement prévue indiquée, vous pourriez recevoir beaucoup moins que le montant initialement investi.</li> <li>• Vos Titres peuvent être remboursés dans certaines circonstances extraordinaires énoncées dans les conditions des Titres avant l'échéance prévue et, dans ce cas, le montant du remboursement anticipé qui vous est versé peut être inférieur au montant que vous avez payé pour les Titres. et peut être nul.</li> <li>• Le principal remboursé à l'échéance ne fournira pas de protection contre l'effet de l'inflation. Après ajustement pour l'inflation, le bénéfice réel (ou rendement) des Titres à l'échéance pourrait être négatif. Par conséquent, l'inflation peut avoir un effet négatif sur la valeur et le rendement des Titres.</li> </ul> <p><b>Risques liés à l'Actif Sous-Jacent :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>La valeur et le rendement des Titres dépendent de la performance du Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 :</i> Le rendement de vos Titres dépend de la performance du Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00. Le niveau du Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 peut être soumis à des variations imprévisibles dans le temps. Ce degré de changement est connu sous le nom de "volatilité". La volatilité du Taux de Swap EUR-ISDA-EURIBOR-11:00 peut être affectée par des événements financiers, politiques, militaires ou économiques nationaux et internationaux, y compris des mesures gouvernementales, ou par les activités des participants aux marchés concernés. Chacun de ces événements ou activités pourrait avoir un effet négatif sur la valeur et le rendement des Titres. La volatilité n'implique pas une direction du niveau, bien qu'un actif sous-jacent plus volatil soit susceptible d'augmenter ou de diminuer en valeur plus souvent et/ou dans une plus grande mesure qu'un actif moins volatil.</li> </ul>

- *La performance passée de l'Actif Sous-Jacent ne constitue pas une indication de sa performance future* : Vous ne devez pas considérer les informations sur les performances passées de l'Actif Sous-Jacent comme une indication de la fourchette ou des tendances des fluctuations de l'Actif Sous-Jacent qui pourraient se produire à l'avenir. L'Actif Sous-Jacent peut se comporter différemment (ou de la même manière) que par le passé, ce qui pourrait avoir un effet négatif important sur la valeur et le rendement de vos Titres.
- La performance des taux swap dépend d'un certain nombre de facteurs, notamment l'offre et la demande sur les marchés monétaires internationaux, qui sont influencés par les mesures prises par les gouvernements et les banques centrales, ainsi que les spéculations et autres facteurs macroéconomiques.

## INFORMATIONS CLÉS SUR L'OFFRE DES TITRES AU PUBLIC ET/OU L'ADMISSION À LA NÉGOCIATION SUR UN MARCHÉ RÉGLEMENTÉ

### À quelles conditions et selon quel calendrier puis-je investir dans ce Titre?

#### Modalités de l'offre

Une offre de Titres peut être faite dans des conditions autres que celles prévues à l'article 1er, paragraphe 4, du Règlement européen sur les Prospectus dans le Royaume de Belgique pendant la période commençant (et incluant) le 8 mai 2023 et se terminant le 7 juillet 2023 (inclus), par l'Offrant Autorisé (à la date des présentes, à savoir Beobank NV/SA, Boulevard Roi Albert II 2, 1000 Brussels, Belgique).

Le Prix de l'Offre est le Prix d'Emission. L'Offrant Autorisé offrira et vendra les Titres à ses clients conformément aux dispositions en vigueur entre cet Offrant Autorisé et ses clients par référence au Prix d'Émission et aux conditions de marché en vigueur à ce moment.

Les offres des Titres sont conditionnées à leur émission. L'Émetteur peut retirer, interrompre l'offre des Titres en totalité ou en partie ou modifier la Période d'Offre à tout moment avant la Date d'Émission à sa discrétion.

#### Estimation des frais facturés à l'investisseur par l'Émetteur/offreur :

Le Prix d'Émission comprend une commission de vente pouvant atteindre 2,00 pour cent (2,00%) du montant nominal global qui est payée d'avance par l'Émetteur au Distributeur.

### Qui est l'offrant et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation ?

Voir le point intitulé "Offrant(s) Autorisé(s)" ci-dessus.

### Pourquoi ce Prospectus est-il établi ?

#### Raisons de l'offre ou de l'admission à la négociation sur un marché réglementé, montant net estimé du produit et utilisation du produit :

Le montant net du produit de l'offre sera utilisé par l'Émetteur pour apporter des fonds additionnels pour son fonctionnement et pour d'autres besoins généraux de l'entreprise (c'est-à-dire pour réaliser des bénéfices et/ou couvrir certains risques).

#### Accord de souscription sur une base d'engagement ferme

L'offre des Titres n'est pas soumise à un accord de souscription sur une base d'engagement ferme.

#### Conflits matériels liés à l'émission/l'offre

Les frais sont payables à l'Offrant Autorisé.

L'Émetteur est soumis à un certain nombre de conflits d'intérêts entre ses propres intérêts et ceux des détenteurs de Titres, notamment : (a) en procédant à certains calculs et déterminations, il peut y avoir une différence d'intérêt entre les investisseurs et l'Émetteur, (b) dans le cours normal de ses activités, l'Émetteur (ou une société affiliée) peut effectuer des transactions pour son propre compte et peut conclure des opérations de couverture concernant les Titres ou les dérivés correspondants, qui peuvent affecter le prix du marché, la liquidité ou la valeur des Titres, et (c) l'Émetteur (ou une société affiliée) peut disposer d'informations confidentielles concernant l'Actif Sous-Jacent ou tout instrument dérivé y faisant référence, mais que l'Émetteur n'est pas tenu de divulguer (et peut être soumis à une interdiction légale de le faire).