

Final Terms dated September 30, 2020**GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL****Series P Programme for the issuance
of Warrants, Notes and Certificates****Issue of up to NOK 100,000,000 Five-Year Quanto NOK Worse of Autocallable
Certificates on the ordinary shares of Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB
and Nokia Oyj, due November 30, 2025
(the "Certificates" or the "Securities")****CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, the Autocall Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated July 17, 2020 (expiring on July 17, 2021) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated August 4, 2020, August 21, 2020 and August 31, 2020, which together constitute a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus as so supplemented. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at www.bourse.lu 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.gspip.info.

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Norwegian Krone ("**NOK**").
3. **Aggregate Amount of Certificates in the Series:**
 - (i) Series: Up to NOK 100,000,000.
 - (ii) Tranche: Up to NOK 100,000,000.
 - (iii) Trading in Nominal: Applicable.
 - (iv) Non-standard Securities Format: Applicable.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount.
5. **Calculation Amount:** NOK 10,000.

6. **Issue Date:** November 20, 2020.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is November 20, 2025.
- (i) **Strike Date:** Not Applicable.
- (ii) **Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)):** Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
- (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.
- (iv) **First Maturity Date Specific Adjustment:** Not Applicable.
- (v) **Second Maturity Date Specific Adjustment:** Applicable.
- **Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":** Fifteen Business Days.
 - **Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":** Following Business Day Convention.
- (vi) **Business Day Adjustment:** Not Applicable.
- (vii) **American Style Adjustment:** Not Applicable.
- (viii) **Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment:** Not Applicable.
8. **Underlying Asset(s):** The Shares (as defined below).

VALUATION PROVISIONS

9. **Valuation Date(s):** November 1, 2021, January 31, 2022, May 2, 2022, August 1, 2022, October 31, 2022, January 30, 2023, May 2, 2023, July 31, 2023, October 30, 2023, January 30, 2024, April 30, 2024, July 30, 2024, October 30, 2024, January 30, 2025, April 30, 2025, July 30, 2025 and October 30, 2025.
- **Final Reference Date:** The Valuation Date scheduled to fall on October 30, 2025.
10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** October 30, 2020.
12. **Averaging:** Not Applicable.
13. **Asset Initial Price:** In respect of each Underlying Asset, the Initial Closing Price of such Underlying Asset.

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 14. | Adjusted Asset Final Reference Date: | Not Applicable. |
| 15. | Adjusted Asset Initial Reference Date: | Not Applicable. |
| 16. | FX (Final) Valuation Date: | Not Applicable. |
| 17. | FX (Initial) Valuation Date: | Not Applicable. |
| 18. | Final FX Valuation Date: | Not Applicable. |
| 19. | Initial FX Valuation Date: | Not Applicable. |

COUPON PAYOUT CONDITIONS

- | | | |
|-----|---|-----------------|
| 20. | Coupon Payout Conditions: | Not Applicable. |
| 21. | Interest Basis: | Not Applicable. |
| 22. | Interest Commencement Date: | Not Applicable. |
| 23. | Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13): | Not Applicable. |
| 24. | BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)): | Not Applicable. |
| 25. | FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)): | Not Applicable. |
| 26. | Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14): | Not Applicable. |
| 27. | Change of Interest Basis (General Instrument Condition 15): | Not Applicable. |
| 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. |

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

34. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17):** Applicable.
- (i) Applicable Date(s): Each Autocall Observation Date.
 - (ii) Automatic Early Exercise Date(s): Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Automatic Early Exercise Date".
 - (a) First Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Not Applicable.
 - (b) Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment: Applicable.
 - Automatic Early Exercise Specified Day(s) for the purposes of "Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment": Fifteen Business Days.
 - Relevant Automatic Early Exercise Determination Date: The Latest Reference Date in respect of the Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date.
 - (iii) Automatic Early Exercise Amount(s): In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.
35. **Autocall Payout Conditions:** Applicable.
- (i) Autocall Event: Applicable, for the purposes of the definition of "Autocall Event" in the Autocall Payout Conditions, Autocall Reference Value greater than or equal to the Autocall Level is applicable in respect of each Autocall Observation Date.
 - No Coupon Amount payable following Autocall Event: Not Applicable.
 - (ii) Daily Autocall Event Amount: Not Applicable.
 - (iii) Autocall Reference Value: Autocall Closing Price.
 - (iv) Autocall Level: In respect of each Autocall Observation Date and each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.
 - (v) TARN Amount: Not Applicable.
 - (vi) Autocall Observation Date: Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Autocall Observation Date".
 - (vii) Autocall Observation Period: Not Applicable.

- (viii) Autocall Event Amount: In respect of each Autocall Observation Date, the amount set forth in the Autocall Table in the column "Autocall Event Amount" in the row corresponding to such Autocall Observation Date.
- (ix) Simultaneous Autocall Conditions: Not Applicable.
- (x) Autocall Observation Period (Per AOD): Not Applicable.

| AUTOCALL TABLE | | |
|--|--------------------------------------|---|
| Autocall Observation Date | Automatic Early Exercise Date | Autocall Event Amount |
| The Valuation Date scheduled to fall on November 1, 2021 | November 22, 2021 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 12,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 11,600. |
| The Valuation Date scheduled to fall on January 31, 2022 | February 21, 2022 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 12,500, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 12,000. |
| The Valuation Date scheduled to fall on May 2, 2022 | May 24, 2022 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 13,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 12,400. |
| The Valuation Date scheduled to fall on August 1, 2022 | August 22, 2022 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around |

| | | |
|--|-------------------|---|
| | | October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 13,500, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 12,800. |
| The Valuation Date scheduled to fall on October 31, 2022 | November 21, 2022 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 14,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 13,200. |
| The Valuation Date scheduled to fall on January 30, 2023 | February 20, 2023 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 14,500, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 13,600. |
| The Valuation Date scheduled to fall on May 2, 2023 | May 25, 2023 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 15,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 14,000. |
| The Valuation Date scheduled to fall on July 31, 2023 | August 21, 2023 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the |

| | | |
|--|-------------------|---|
| | | Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 15,500, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 14,400. |
| The Valuation Date scheduled to fall on October 30, 2023 | November 20, 2023 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 16,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 14,800. |
| The Valuation Date scheduled to fall on January 30, 2024 | February 20, 2024 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 16,500, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 15,200. |
| The Valuation Date scheduled to fall on April 30, 2024 | May 27, 2024 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 17,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 15,600. |
| The Valuation Date scheduled to fall on July 30, 2024 | August 20, 2024 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 17,500, but which may |

| | | |
|--|-------------------|---|
| | | be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 16,000. |
| The Valuation Date scheduled to fall on October 30, 2024 | November 20, 2024 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 18,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 16,400. |
| The Valuation Date scheduled to fall on January 30, 2025 | February 20, 2025 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 18,500, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 16,800. |
| The Valuation Date scheduled to fall on April 30, 2025 | May 22, 2025 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 19,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 17,200. |
| The Valuation Date scheduled to fall on July 30, 2025 | August 20, 2025 | An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Autocall Event Amount is indicatively set at NOK 19,500, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 17,600. |

SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

36. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
37. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
38. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Applicable.
- (i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Applicable.
- (a) **Trigger Payout 1:** Applicable.
- **Trigger Percentage:** A percentage as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which will be specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Trigger Percentage is indicatively set at 200 per cent. (200%), but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than 180 per cent. (180%).
- (b) **Trigger Payout 2:** Not Applicable.
- (c) **Trigger Payout 3:** Not Applicable.
- (d) **Trigger Cap:** Not Applicable.
- (e) **Trigger Floor:** Not Applicable.
- (ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.
- **Redemption Percentage:** 100 per cent. (100%).
- (iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Not Applicable.
- (iv) **Payout 3 (Payout Condition 1.2(b)(i)(C)):** Not Applicable.
- (v) **Payout 4 (Payout Condition 1.2(b)(i)(D)):** Not Applicable.
- (vi) **Payout 5 (Payout Condition 1.2(b)(i)(E)):** Not Applicable.
- (vii) **Payout 6 (Payout Condition 1.2(b)(i)(F)):** Not Applicable.
- (viii) **Payout 7 (Payout Condition 1.2(b)(i)(G)):** Not Applicable.

| | | |
|--------|--|--|
| (ix) | Payout 8 (Payout Condition 1.2(b)(i)(H)): | Not Applicable. |
| (x) | Payout 9 (Payout Condition 1.2(b)(i)(I)): | Not Applicable. |
| (xi) | Payout 10 (Payout Condition 1.2(b)(i)(J)): | Not Applicable. |
| (xii) | Payout 11 (Payout Condition 1.2(b)(i)(K)): | Not Applicable. |
| (xiii) | Payout 12 (Payout Condition 1.2(b)(i)(L)): | Not Applicable. |
| (xiv) | Payout 13 (Payout Condition 1.2(b)(i)(M)): | Not Applicable. |
| (xv) | Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)): | Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Worst of Basket is applicable. |
| (a) | Minimum Percentage: | Not Applicable. |
| (b) | Final Value: | Final Closing Price. |
| (c) | Initial Value: | 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price. |
| (d) | Downside Cap: | Not Applicable. |
| (e) | Downside Floor: | Not Applicable. |
| (f) | Final/Initial (FX): | Not Applicable. |
| (g) | Asset FX: | Not Applicable. |
| (h) | Buffer Level: | Not Applicable. |
| (i) | Reference Price (Final): | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable. |
| (j) | Reference Price (Initial): | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable. |
| (k) | Perf: | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable. |
| (l) | Strike: | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable. |
| (m) | Participation: | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable. |
| (n) | FXR: | For the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Not Applicable. |

- (o) Reference Value (Final Value): Not Applicable.
- (p) Reference Value (Initial Value): Not Applicable.
- (xvi) **Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):** Not Applicable.
- 39. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
- 40. **Warrants Payout (Payout Condition 1.3):** Not Applicable.
- 41. **Portfolio Payout (Payout Condition 2):** Not Applicable.
- 42. **Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):** Applicable.
 - (i) Barrier Event: Applicable, for the purposes of the definition of "Barrier Event" in the Payout Conditions, Barrier Reference Value less than the Barrier Level is applicable.
 - (ii) Barrier Reference Value: Barrier Closing Price is applicable.
 - (iii) Barrier Level: In respect of each Underlying Asset, 60 per cent. (60%) of the Asset Initial Price.
 - (a) Barrier Level 1: Not Applicable.
 - (b) Barrier Level 2: Not Applicable.
 - (iv) Barrier Observation Period: Not Applicable.
 - (v) Lock-In Event Condition: Not Applicable.
 - (vi) Star Event: Not Applicable.
- 43. **Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):** Applicable.
 - (i) Trigger Event: Applicable, for the purposes of the definition of "Trigger Event" in the Payout Conditions, Trigger Reference Value less than the Trigger Level is applicable.
 - (ii) Trigger Reference Value: Trigger Closing Price.
 - (iii) Trigger Level: In respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price.
 - (iv) Trigger Observation Period: Not Applicable.
- 44. **Currency Conversion:** Not Applicable.
- 45. **Physical Settlement (General Instrument Condition 9(e)):** Not Applicable.

46. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
- Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

EXERCISE PROVISIONS

47. **Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 9):** The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 9(b) is applicable.
48. **Exercise Period:** Not Applicable.
49. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
50. **Expiration Date:** If:
- (i) an Automatic Early Exercise Event does not occur on any Applicable Date, the Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date; or
 - (ii) an Automatic Early Exercise Event occurs on any Applicable Date, the Latest Reference Date in respect of such Applicable Date.
- Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
51. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
52. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 10(d)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 10(d) is applicable.
53. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
54. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
55. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
56. **Strike Price:** Not Applicable.
57. **Closing Value:** Not Applicable.
- **SHARE LINKED INSTRUMENT / INDEX LINKED INSTRUMENT / COMMODITY LINKED INSTRUMENT / FX LINKED INSTRUMENT / INFLATION LINKED INSTRUMENT / FUND-LINKED INSTRUMENT / MULTI-ASSET BASKET LINKED INSTRUMENT**
58. **Type of Certificates:** The Certificates are Share Linked Instruments – the Share Linked Conditions are applicable.

| |
|-------------------------------|
| UNDERLYING ASSET TABLE |
|-------------------------------|

| Underlying Asset | Bloomberg / Reuters | ISIN | Exchange |
|---|------------------------------|--------------|---------------------------------|
| The ordinary shares of Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB | ERICB SS <Equity> / ERICb.ST | SE0000108656 | NASDAQ Stockholm Stock Exchange |
| The ordinary shares of Nokia Oyj | NOKIA FH <Equity> / NOKIA.HE | FI0009000681 | Nasdaq Helsinki |

59. **Share Linked Instruments:** Applicable.
- (i) Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket: Share Basket.
- (ii) Name of Share(s): As specified in the column entitled "Underlying Asset" in the Underlying Asset Table.
- (iii) Exchange(s): In respect of each Share, as specified in the column entitled "Exchange" in the Underlying Asset Table.
- (iv) Related Exchange(s): In respect of each Share, All Exchanges.
- (v) Options Exchange: In respect of each Share, Related Exchange.
- (vi) Valuation Time: Default Valuation Time.
- (vii) Single Share and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable.
- (viii) Single Share and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days: Not Applicable.
- (ix) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (x) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day): Not Applicable.
- (xi) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Share Linked Condition 1.5.
- (a) Maximum Days of Disruption: As specified in Share Linked Condition 7.
- (b) No Adjustment: Not Applicable.
- (xii) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day): Not Applicable.

| | | |
|---------|--|--|
| | Individual Disrupted Day): | |
| (xiii) | Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): | Not Applicable. |
| (xiv) | Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day): | Not Applicable. |
| (xv) | Fallback Valuation Date: | Not Applicable. |
| (xvi) | Change in Law: | Applicable. |
| (xvii) | Extraordinary Event – Share Substitution: | Applicable. |
| (xviii) | Correction of Share Price: | Applicable. |
| (xix) | Correction Cut-off Date: | Applicable – in respect of each Reference Date, seven Business Days. |
| (xx) | Depository Receipts Provisions: | Not Applicable. |
| (xxi) | Closing Share Price (Italian Reference Price): | Not Applicable to any Underlying Asset. |
| 60. | Index Linked Instruments: | Not Applicable. |
| 61. | Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket): | Not Applicable. |
| 62. | Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket): | Not Applicable. |
| 63. | FX Linked Instruments: | Not Applicable. |
| 64. | Inflation Linked Instruments: | Not Applicable. |
| 65. | Fund-Linked Instruments: | Not Applicable. |
| 66. | Multi-Asset Basket Linked Instruments: | Not Applicable. |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

| | | |
|------|--|--|
| 67. | FX Disruption Event/CNY FX Disruption Event/Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 16): | FX Disruption Event is applicable to the Instruments, General Instrument Condition 16 and FX Linked Condition 4 shall apply. |
| (i) | Base Currency: | Settlement Currency. |
| (ii) | Reference Currency: | USD. |

| | | |
|---------|---|---|
| (iii) | Reference Country: | The United States of America, the United Kingdom and the Kingdom of Norway. |
| (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: | Applicable – as specified in FX Linked Condition 4. |
| (a) | Affected Currency: | Settlement Currency. |
| (b) | FX Disruption Event Cut-off Date (General Instrument Condition 2(a)): | Default FX Disruption Event Cut-off Date. |
| (c) | Adjusted Affected Payment Date (General Instrument Condition 2(a)): | Default Adjusted Affected Payment Date. |
| (d) | Affected Payment Cut-off Date (General Instrument Condition 2(a)): | Default Affected Payment Cut-off Date. |
| (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. |
| 68. | Rounding (General Instrument Condition 27): | |
| (i) | Non-Default Rounding – calculation values and percentages: | Not Applicable. |
| (xxii) | Non-Default Rounding – amounts due and payable: | Not Applicable. |
| (xxiii) | Other Rounding Convention: | Not Applicable. |
| 69. | Additional Business Centre(s): | TARGET and Oslo. |
| – | Non-Default Business Day: | Applicable. |
| 70. | Principal Financial Centre: | Not Applicable. |
| 71. | Form of Certificates: | VPS Registered Instruments. |

72. **Representation of Holders:** Not Applicable.
73. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):** Not Applicable.
74. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to an amount of NOK 10,000).
75. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to an amount of NOK 10,000).
76. **Calculation Agent (General Instrument Condition 22):** Goldman Sachs International.
77. **Governing Law:** English law.

DISTRIBUTION

78. **Method of distribution:** Non-syndicated.
- (i) If syndicated, names and addresses of Managers and underwriting commitments: Not Applicable.
- (xxiv) Date of Subscription Agreement: Not Applicable.
- (xxv) If non-syndicated, name and address of Dealer: Goldman Sachs International, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England.
79. **Non-exempt Offer:** An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Kingdom of Norway (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) September 30, 2020 and ending on (and including) October 23, 2020 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
80. **Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors:** Not Applicable.
81. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable.
82. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSA:** Not Applicable.
83. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs International:

By:

Duly authorised

OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING**

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Certificates to be listed on the Official List and admitted to trading on the regulated market of the Nasdaq Stockholm AB with effect from, at the earliest, the Issue Date.

No assurances can be given that such application for listing and admission to trading will be granted (or, if granted, will be granted by the Issue Date).

The Issuer has no duty to maintain the listing (if any) of the Certificates on the relevant stock exchange(s) over their entire lifetime. The Certificates may be suspended from trading and/or de-listed at any time in accordance with applicable rules and regulations of the relevant stock exchange(s).

2. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.

3. **RATINGS** Not Applicable.

4. **INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER**

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount includes a selling commission of up to 5.00 per cent. (5.00%) of the Aggregate Amount which has been paid by the Issuer.

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

(i) Reasons for the offer: Not Applicable.

(xxvi) Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.

(xxvii) Estimated total expenses: Not Applicable.

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

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

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

7. **OPERATIONAL INFORMATION**

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s):

VPS – Account: 09750 00 15546.

Delivery:

Delivery against payment.

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

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

8. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period: An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) September 30, 2020 and ending on (and including) October 23, 2020.

Offer Price: Issue Price.

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Certificates for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Certificates being issued.

The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (www.gspip.info).

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

Description of the application process: The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application per investor will be NOK 10,000 in amount of the Securities.

The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Certificates: Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant distributor who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.

The delivery of the subscribed Securities will be made

| | |
|--|--|
| | after the Offer Period on the Issue Date. |
| Manner in and date on which results of the offer are to be made public: | The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the website of the Issuer (<i>www.gspip.info</i>) on or around the Issue Date. |
| Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable. |
| Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: | The Certificates will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction. Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Certificates referred to herein to permit a public offering of such Certificates in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the Prospectus Regulation to publish a prospectus. Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in the Base Prospectus or these Final Terms in relation to offers of Certificates made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers. |
| Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made: | Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Amount of Certificates in 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: | There are no expenses specifically charged to the subscriber or purchaser other than that specified in the following paragraph. The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount includes a selling commission of up to 5.00 per cent. (5.00%) of the Aggregate Amount which has been paid by the Issuer. Please refer to "Norwegian Tax Considerations" and "Swedish withholding tax" in the section entitled |

"Taxation" in the Base Prospectus.

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

Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sweden, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (www.gspip.info) 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:

Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sweden, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (www.gspip.info) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

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

The Offer Period.

Conditions attached to the consent:

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

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

9. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

Section 871(m) Withholding Tax

The U.S. Treasury Department has issued regulations under which amounts paid or deemed paid on certain financial instruments that are treated as attributable to U.S.-source dividends could be treated, in

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

10. **BENCHMARKS REGULATION**

Not Applicable.

11. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- (i) the Calculation Amount per Certificate is NOK 10,000, the Aggregate Amount is NOK 100,000,000 and the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount;
- (ii) in respect of each Underlying Asset, the Autocall Level for each Autocall Observation Date is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset,; and
- (iii) the Redemption Percentage is 100 per cent. (100%) and the Trigger Percentage is 200 per cent. (200%).

AUTOMATIC EARLY EXERCISE

Example 1 – Automatic Early Exercise: *The Reference Price of each Underlying Asset for the first Autocall Observation Date is greater than or equal to its respective Autocall Level for such Autocall Observation Date.*

In this Example, the Certificates will be exercised on such Autocall Observation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the Autocall Event Amount for such Autocall Observation Date, i.e., NOK 12,000.

Example 2 – no Automatic Early Exercise: *The Reference Price of one Underlying Asset for the first Autocall Observation Date is less than its Autocall Level, and the Reference Price of the other Underlying Asset for such Autocall Observation Date is greater than or equal to its Autocall Level for such Autocall Observation Date.*

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

SETTLEMENT AMOUNT

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

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Trigger Percentage, i.e., NOK 20,000.

Example 4 – neutral scenario: *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Final Closing Price of one Underlying Asset is 99 per cent. (09%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of the other Underlying Asset is 100 per cent. (100%) or more of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Redemption Percentage, i.e., NOK 10,000.

Example 5 – negative scenario: *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Final Closing Price of one Underlying Asset is 59 per cent. (59%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of the other Underlying Asset is 60 per cent. (60%) or more of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *quotient* of (a) the Final Closing Price of the Final Worst Performing Asset, *divided* by (b) the Initial Closing Price of the Final Worst Performing Asset, i.e., NOK 5,900. **In this Example, an investor who purchased the Certificates at the Issue Price will sustain a substantial loss of the amount invested in the Certificates.**

Example 6 – negative scenario: *The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Final Closing Price of one Underlying Asset is zero per cent. (0%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of the other Underlying Asset is 60 per cent. (60%) or more of its Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the *quotient* of (a) the Final Closing Price of the Final Worst Performing Asset, *divided* by (b) the Initial Closing Price of the Final Worst Performing Asset, i.e., zero. **In this Example, an investor will sustain a total loss of the amount invested in the Certificates.**

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS

This Summary should be read as an introduction to the Prospectus (comprised of the Base Prospectus read together with the Final Terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. 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.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

Securities: Issue of up to NOK 100,000,000 Five-Year Quanto NOK Worse of Autocallable Certificates on the ordinary shares of Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB and Nokia Oyj, due November 20, 2025 (ISIN: NO0010894678) (the "Securities").

Issuer: Goldman Sachs International ("GSI"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU and its Legal Entity Identifier ("LEI") is W22LROWP2IHZNBB6K528.

Authorised Offeror(s): The authorised offeror is Garantum Fondkommission AB, at Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sweden. The Authorised Offeror is a private limited company incorporated in Sweden mainly operating under Swedish law. Its LEI is 549300SUPDLXO6YWJ42 (the "Authorised Offeror").

Competent authority: The Base Prospectus was approved on July 17, 2020 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).

KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation: GSI is a private unlimited liability company incorporated under the laws of England and Wales and was formed on June 2, 1988. GSI is registered with the Registrar of Companies. Its LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.

Issuer's principal activities: GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings; real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.

Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of the Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").

Key directors: The directors of GSI are Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Lord Anthony S. Grabiner, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller and Catherine G. Cripps.

Statutory auditors: GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, England.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following table shows selected key historical financial information prepared in accordance with United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices (U.K. GAAP) in relation to the Issuer which is derived from the audited consolidated financial statements as of 31 December 2019 for each of the two years in the period ended 30 November 2019 and 30 November 2018 and the unaudited consolidated financial statements for the period ended 31 May 2020:

Summary information – income statement

| (in USD millions except for share amounts) | Year ended November 30, 2019 (audited) | Year ended November 30, 2018 (audited) | Six months ended May 31, 2020 (unaudited) | Six months ended May 31, 2019 (unaudited) |
|--|--|--|---|---|
| Selected income statement data | | | | |
| Total interest income | 7,509 | 6,580 | 2,330 | 4,332 |

| | | | | |
|--|--|--|---------------------------------------|-------|
| Non-interest income ¹ | 8,292 | 8,061 | 4,853 | 4,008 |
| Profit before taxation | 2,426 | 3,030 | 1,558 | 1,193 |
| Operating profit | 2,656 | 3,259 | 1,650 | 1,316 |
| Dividend per share | 1.7 | 4.3 | 0.0 | 0.0 |
| Summary information – balance sheet | | | | |
| (in USD millions) | As at November 30, 2019 (audited) | As at November 30, 2018 (audited) | As at May 31, 2020 (unaudited) | |
| Total current assets | 1,040,845 | 886,652 | 1,332,065 | |
| Total unsecured borrowings ² | 87,450 | 86,690 | 97,014 | |
| Amounts due from broker/dealers and customers | 59,102 | 52,084 | 71,937 | |
| Amounts due to broker/dealers and customers | 62,254 | 53,647 | 67,773 | |
| Total shareholder's funds | 34,248 | 33,917 | 36,145 | |
| (in per cent.) | | | | |
| Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio | 11.6 | 11.6 | 10.1 | |
| Total capital ratio | 18.3 | 18.2 | 15.5 | |
| Tier 1 leverage ratio | 4.4 | 4.2 | 4.3 | |
| Qualifications in audit report on historical financial information: Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSI on its historical financial information. | | | | |
| What are the key risks that are specific to the Issuer? | | | | |
| <p>The Issuer is subject to the following key risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are the Issuer's unsecured obligations. Investors are dependent on the Issuer's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. The Securities are not bank deposits, and they are not insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. GSG and its consolidated subsidiaries ("Goldman Sachs") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market and credit risks, liquidity risks, business activities and industry risks, operational risks and legal, regulatory and reputational risks. <p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> 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 | | | | |

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

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

exercise of powers by the resolution authority, even where such powers have resulted in the write down of the Securities or conversion of the Securities to equity.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

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

The Securities are cash settled Securities which are share-linked Securities in the form of Certificates.

The Securities will be cleared through Verdipapirsentralen ASA (the Norwegian Central Securities Depository).

The Issue Date of the Securities is November 20, 2020. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the aggregate amount of up to NOK 100,000,000 (the "Issue Price").

ISIN: NO0010894678; Valoren: 57189985.

Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities: The currency of the Securities will be Norwegian Krone ("NOK" or the "Settlement Currency"). The calculation amount is NOK 10,000. The aggregate amount of Securities is up to NOK 100,000,000.

Maturity Date: November 20, 2025. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early exercise of the Securities.

Rights attached to the Securities:

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

| Underlying Assets or the Shares | Bloomberg / Reuters / ISIN | Exchange |
|---|---|---------------------------------|
| The ordinary shares of Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB | ERICB SS <Equity> / ERICb.ST / SE0000108656 | NASDAQ Stockholm Stock Exchange |
| The ordinary shares of Nokia Oyj | NOKIA FH <Equity> / NOKIA.HE / FI0009000681 | Nasdaq Helsinki |

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

Settlement Amount: unless previously exercised early, or purchased and cancelled, or unless the Securities are exercised early an Autocall Observation Date, the Settlement Amount in NOK payable in respect of each Security on the Maturity Date will be:

- If the Final Closing Price of each Underlying Asset is equal to or greater than its respective Trigger Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be NOK 20,000; or
- If the Final Closing Price of any Underlying Asset is less than its Trigger Level, and:
 - if the Final Closing Price of each Underlying Asset is equal to or greater than its respective Barrier Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be NOK 10,000; or
 - if the Final Closing Price of any Underlying Asset is less than its Barrier Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be calculated in accordance with the formula below:

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

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

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

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

Defined terms:

- **Autocall Event Amount:** for each Autocall Observation Date, an amount equal to (i) NOK 10,000, *multiplied* by (ii) the *sum* of (a) one, *plus* (b) the Autocall Value Multiplier corresponding to such Autocall Observation Date, *multiplied* by the Autocall Value Multiplicand.
- **Autocall Level:** in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Asset Initial Price
- **Autocall Observation Dates:** November 1, 2021, January 31, 2022, May 2, 2022, August 1, 2022, October 31, 2022, January 30, 2023, May 2, 2023, July 31, 2023, October 30, 2023, January 30, 2024, April 30, 2024, July 30, 2024, October 30, 2024, January 30, 2025, April 30, 2025 and July 30, 2025, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Payment Dates:** November 22, 2021, February 21, 2022, May 24, 2022, August 22, 2022, November 21, 2022, February 20, 2023, May 25, 2023, August 21, 2023, November 20, 2023, February 20, 2024, May 27, 2024, August 20, 2024, November 20, 2024, February 20, 2025, May 22, 2025 and August 20, 2025, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Value Multiplicand:** an amount as determined by the Calculation Agent on or around October 30, 2020 based on market conditions and which shall be notified by the Issuer on or around the issue date. As of the date hereof, this amount is indicatively set at 0.05, but could be more or less than this, provided that it will not be less than 0.04.
- **Autocall Value Multiplier:** a series of unique ascending whole numbers for the Autocall Observation Dates, starting from 4 for the first Autocall Observation Date, and running to 19 for the 16th Autocall Observation Date.
- **Barrier Level:** in respect of each Underlying Asset, 60 per cent. (60%) of its Initial Closing Price.
- **CA:** Calculation Amount, NOK 10,000.
- **Final Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on October 30, 2025, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Final Reference Value:** the Final Closing Price of the Final Worst Performing Asset.
- **Final Worst Performing Asset:** the Underlying Asset in the basket with the lowest Final Asset Performance, being the Final Closing Price *divided* by the Initial Closing Price.
- **Initial Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on October 30, 2020, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Reference Value:** the Initial Closing Price of the Final Worst Performing Asset.
- **Reference Price:** the closing share price of the Underlying Asset for the relevant date.
- **Trigger Level:** in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of its Initial Closing Price.

Governing law: The Securities are governed by English law.

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

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

Description of restrictions on free transferability of the Securities: The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws.

No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations.

Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

Where will the Securities be traded?

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

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

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

The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted. Depending on the performance of the Underlying Assets, you may lose some or all of your investment.

Risks relating to certain features of the Securities:

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

Risks relating to the Underlying Assets:

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

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

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

Terms and conditions of the offer: An offer of the Securities may be made other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Kingdom of Norway (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) September 30, 2020 and ending on (and including) October 23, 2020.

The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.

Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant distributor who shall pay the same to the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date.

The Offer Price is 100 per cent. (100%) of the aggregate amount of up to NOK 100,000,000.

The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: The Issue Price includes a selling commission of up to 5.00 per cent. (5.00%) of the aggregate amount which has been paid by the Issuer.

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

See the item entitled "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 Assets or any derivative instruments referencing them, but which the Issuer is under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose.

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

INLEDNING OCH VARNINGAR

Denna Sammanfattning ska läsas som en introduktion till Prospektet (som består av Grundprospektet som läses tillsammans med de Slutliga Villkoren). Varje beslut om att investera i Värdepapperen ska baseras på en bedömning av Prospektet i dess helhet av investeraren. Denna Sammanfattning innehåller endast nyckelinformation som behövs för att en investerare ska förstå den essentiella naturen av och de huvudsakliga riskerna för Emittenten och Värdepapperen, och beskriver inte alla rättigheter förknippade med Värdepapperen (och kanske inte anger specifika dagar för värdering och potentiella betalningar eller justering av sådana dagar) som anges i Prospektet som helhet. Investeraren kan förlora hela eller delar av sitt investerade kapital under vissa omständigheter. Om ett krav hänförligt till informationen i Prospektet anförs vid domstol, kan den investerare som är kärande enligt Medlemsstaternas nationella lagstiftning bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen, inklusive översättningar därav, men endast om Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Prospektet eller om den inte, tillsammans med de andra delarna av Prospektet, ger nyckelinformation för att hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapperen.

Du står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.

Värdepapper: Emission av upp till NOK 100 000 000 femåriga Certifikat med Automatisk Förtida Inlösen (Quanto, NOK) relaterade till de ordinarie aktierna i Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB och Nokia Oyj, med förfall den 20 november 2025 (ISIN: NO0010894678) ("Värdepapperen").

Emittent: Emittenten är Goldman Sachs International ("GSI"). Dess säte är Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU och dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är: W22LROWP2IHZNBB6K528.

Auktoriserad(e) Erbjudare: Den auktoriserade erbjudaren (den "Auktoriserade Erbjudaren") är Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm. Den Auktoriserade erbjudaren är registrerad som ett privat aktiebolag i Sverige och underkastad svensk lag. Dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är: 549300SUPDLSXO6YWJ42 ("Distributören").

Behörig myndighet: Grundprospektet godkändes den 17 juli 2020 av tillsynsmyndigheten i Luxemburg *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, 283 route d'Arlon, L-1150 Luxembourg (Telefonnummer: (+352) 26 25 1-1; Faxnummer: (+352) 26 25 1-2601; Email: direction@cssf.lu).

NYCKELINFORMATION OM EMITTENTEN

Vem är emittent av Värdepapperen?

Hemvist och juridisk form, enligt vilken lagstiftning Emittenten bedriver verksamhet och i vilket land bolaget har bildats: GSI är ett privat bolag med obegränsat ägaransvar som är bildat i England och Wales och bildades den 2 juni 2008. GSI är registrerat hos bolagsregistret i England och Wales (*Registrar of Companies*). Dess LEI är W22LROWP2IHZNBB6K528.

Emittentens huvudverksamhet: GSI:s huvudsakliga verksamhet utgörs av emissionsgarantiverksamhet och distribution av, handel med bolagsfinansiering och aktietjänster, icke-amerikanska statspapper och bostadspapper, utfärdande av swappar och derivatinstrument, företagsförvärv, finansiell rådgivning i samband med omstruktureringar/icke-publika erbjudanden /leasing- och projektfinansiering, fastighetsmäklari och finansiering, företagsbankverksamhet, aktiehandel och forskning.

Emittentens större aktieägare, inbegripet huruvida Emittenten ägs eller kontrolleras direkt eller indirekt och av vem: GSI är direkt helägt av Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited är ett indirekt helägt dotterföretag till Goldman Sachs Group Inc. ("GSG").

De viktigaste befattningshavarna: Befattningshavarna i GSI är Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Lord Anthony S. Grabiner, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller och Catherine G. Cripps.

Lagstadgade revisorer: GSI:s lagstadgade revisorer är PricewaterhouseCoopers LLP, 7 More London Riverside, SE1 2RT, England.

Vad är Emittentens finansiella nyckelinformation?

Den följande tabellen visar utvald historisk finansiell nyckelinformation som har upprättats i enlighet med allmänt accepterade redovisningsprinciper i Storbritannien (U.K. GAAP) avseende Emittenten som har hämtats från de reviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna per den 31 december 2019 för vart och ett av de två åren i perioden som slutade den 30 november 2019 och 30 november 2018 och de oreviderade konsoliderade finansiella räkenskaperna för perioden som slutade den 31 maj 2020:

| Sammanfattad information - resultaträkning | | | | |
|---|---|---|--|--|
| (i miljontals USD förutom aktiebelopp) | År som slutade den 30 november 2019 (reviderad) | År som slutade den 30 november 2018 (reviderad) | Sex månader som slutade den 31 maj 2020 (oreviderad) | Sex månader som slutade den 31 maj 2019 (oreviderad) |
| Utvalda resultaträkningsdata | | | | |
| Totala ränteintäkter | 7 509 | 6 580 | 2 330 | 4 332 |
| Icke-ränterelaterade intäkter ¹ | 8 292 | 8 061 | 4 853 | 4 008 |
| Vinst för skatt | 2 426 | 3 030 | 1 558 | 1 193 |
| Rörelsevinst | 2 656 | 3 259 | 1 650 | 1 316 |
| Utdelning per aktie | 1,7 | 4,3 | 0,0 | 0,0 |
| Sammanfattad information – balansräkning | | | | |
| (I miljontals USD) | Per den 30 november 2019 (reviderad) | Per den 30 november 2018 (reviderad) | Per den 31 maj 2020 (oreviderad) | |
| Totala omsättningstillgångar | 1 040 845 | 886 652 | 1 332 065 | |
| Total icke-säkerställd upplåning ² | 87 450 | 86 690 | 97 014 | |
| Fordringar på mäklare/återförsäljare och kunder | 59 102 | 52 084 | 71 937 | |
| Skulder till mäklare/återförsäljare och kunder | 62 254 | 53 647 | 67 773 | |
| Totalt eget kapital | 34 248 | 33 917 | 36 145 | |
| (I procent) | | | | |
| Primärkapitaltäckningskvot (CET1) | 11.6 | 11.6 | 10.1 | |
| Total kapitalkvot | 18.3 | 18.2 | 15.5 | |
| Primärkapitalhävstångskvot | 4.4 | 4.2 | 4.3 | |

Anmärkningar i revisionsberättelsen avseende historisk finansiell information: Ej tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i revisionsberättelsen för GSI avseende historisk finansiell information.

Vilka nyckelrisker är specifika för Emittenten?

Emittenten är föremål för följande nyckelrisker:

- Betalningen av varje belopp som förfaller under Värdepapperen är utsatt för kreditrisken förknippad med Emittenten. Värdepapperen är Emittentens icke säkerställda förpliktelser. Investerarare är beroende av Emittentens förmåga att betala alla belopp som förfallit till betalning under Värdepapperen, och därför är investerarare föremål för Emittentens kreditrisk och för förändringar i marknads syn på Emittentens kreditvärdighet. Värdepapperen är inte banksäkringar och dessa är inte försäkrade eller garanterade av eller någon insättningsgaranti. Värdet för och avkastningen från Värdepapperen kommer att vara utsatt för Emittentens kreditrisk och för förändringar i marknads syn på Emittentens kreditvärdighet.
- GSG och dess konsoliderade dotterföretag ("**Goldman Sachs**") är en ledande global investmentbank, värdepappers- och investeringsförvaltningskoncern och står inför en rad betydande risker som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla dess skyldigheter enligt Värdepapperen, inklusive marknads- och kreditrisker,

¹ "Arvoden och provisioner" inkluderas under "icke-ränterelaterade intäkter" och inkluderas därför inte som en enskild post.

² "Efterställda lån" inkluderas under "total icke-säkerställd upplåning" och inkluderas därför inte som en enskild post.

likviditetsrisker, affärsaktivitets- och branschrisiker, operativa risker och legala, regulatoriska och renommérisiker.

- GSI är ett helägt dotterföretag till Goldman Sachs-koncernen och ett viktigt bankdotterföretag till Goldman Sachs-koncernen. Som ett resultat är det föremål för olika risker som är väsentliga och inneboende i dess verksamheter inklusive risker relaterade till ekonomiska och marknadsmässiga förhållanden, reglering, Brexit, marknadsvolatilitet, likviditet, kreditmarknader, koncentration av risk, kreditkvalitet, kundbasens sammansättning, derivattransaktioner, operationell infrastruktur, cybersäkerhet, riskhantering, affärsinitiativ, verksamhet i flera jurisdiktioner, intressekonflikter, konkurrens, förändringar i underliggande, personal, negativ publicitet, juridiskt ansvar, katastrofala händelser och klimatförändringar.
- GSI omfattas av direktivet om återhämtning och resolution av banker, som är avsett att möjliggöra en rad åtgärder tas av en resolutionsmyndighet i förhållande till kreditinstitut och värdepappersföretag som en resolutionsmyndighet bedömer att riskerar att falla och där sådana åtgärder är nödvändiga i allmänhetens intresse. De resolutionsbefogenheter som finns tillgängliga för resolutionsmyndigheten inkluderar befogenheter att (i) skriva ner det skyldiga beloppet, inklusive till noll, eller konvertera Värdepapperen till andra värdepapper, inklusive vanliga aktier i den relevanta institutionen (eller ett dotterföretag) - det så kallade "räddnings"-verktyget; (ii) överföra hela eller delar av verksamheten för det relevanta institution till ett "broinstitut"; (iii) överföra nedskrivna eller problemtillgångar till ett tillgångsförvaltningsverktyg; och (iv) sälja den berörda institutionen till en kommersiell köpare. Dessutom har resolutionsmyndigheten befogenhet att ändra avtalsarrangemang, avbryta verkställighets- eller uppsägningsrättigheter som annars skulle kunna utlösas. Resolutionsregimen är utformad för att utlösas före insolvens, och innehavare av Värdepapper kanske inte kan förutse att resolutionsmyndigheten utövar resolutionsmakten. Vidare skulle innehavare av Värdepapper ha mycket begränsade rättigheter att utmana utövandet av befogenheter av resolutionsmyndigheten, även om sådana befogenheter har resulterat i nedskrivning av Värdepapperen eller omvandling av Värdepapperen till eget kapital.

NYCKELINFORMATION OM VÄRDEPAPPEREN

Vilka är Värdepapperens viktigaste egenskaper?

Typ och klass av värdepapper som erbjuds och värdepappersidentifikationsnummer:

Värdepapperen är kontant avvecklade Värdepapper som är aktierelaterade Värdepapper i form av Certifikat.

Värdepapperen kommer clearas genom Verdipapirscentralen ASA (den norska centrala värdepappersförvararen).

Emissionsdagen för Värdepapperen är den 20 november 2020. Värdepapperens emissionskurs är 100 procent (100%) av det sammanlagda beloppet om upp till NOK 100 000 000 ("Emissionskursen").

ISIN: NO0010894678; Valoren: 57189985.

Valuta, denominering, antal Värdepapper som emitteras och Värdepapperens löptid: Valutan för Värdepapperen kommer vara norska kronor ("NOK" eller "Avvecklingsvalutan"). Beräkningsbeloppet är NOK 10 000. Det sammanlagda beloppet för Värdepapperen är upp till NOK 100 000 000.

Förfalldag: 20 november 2025. Detta är den dag som Värdepapperen är planerade att lösas in, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren och med förbehåll för förtida utövande av Värdepapperen.

Rättigheter förknippade med Värdepapperen: Värdepapperen kommer ge varje innehavare rätt att erhålla en avkastning, tillsammans med vissa förknippade rättigheter såsom rätten att erhålla meddelande om vissa fastställelser och händelser. Avkastningen på Värdepapperen kommer bestå av den potentiella betalningen av Kupongbelopp, och ett Händelsebelopp (Autocall) och/eller ett Avvecklingsbelopp, och beloppen som ska betalas kommer att bero på utvecklingen för följande Underliggande Tillgångar:

| Underliggande Tillgångar eller Aktierna | Bloomberg / Reuters / ISIN | Börs |
|--|---|---------------------------------|
| De ordinarie aktierna i Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB | ERICB SS <Equity> / ERICb.ST / SE0000108656 | NASDAQ Stockholm Stock Exchange |
| De ordinarie aktierna i Nokia Oyj | NOKIA FH <Equity> / NOKIA.HE / FI0009000681 | Nasdaq Helsinki |

Händelsebelopp (Autocall): Om på en Observationsdag (Autocall), Referenskursen för varje Underliggande Tillgång är större än eller lika med dess Nivå (Autocall) för sådan Observationsdag (Autocall) så ska Värdepapperen utövas i förtid på sådan Observationsdag (Autocall), och Händelsebeloppet (Autocall) avseende sådan Observationsdag (Autocall) ska betalas avseende respektive Värdepapper på den följande Betalningsdagen (Autocall).

Avvecklingsbelopp: om inte dessförinnan utövade, eller köpta och annullerade, eller såvida inte Värdepapperen har utövats i förtid på en Observationsdag (Autocall), så kommer Avvecklingsbeloppet i NOK som ska erläggas avseende respektive Värdepapper på Förfallodagen, att vara:

- Om den Slutliga Stängningskursen för varje Underliggande Tillgång är lika med eller större än dess respektive Aktiverande Nivå, kommer Avvecklingsbeloppet som ska erläggas avseende respektive Värdepapper att vara NOK 20 000 eller
- Om den Slutliga Stängningskursen för någon Underliggande Tillgång är mindre än dess Aktiverande Nivå, och;
 - om den Slutliga Stängningskursen för varje Underliggande Tillgång är lika med eller större än dess respektive Barriärnivå, kommer Avvecklingsbeloppet som ska erläggas avseende respektive Värdepapper att vara NOK 10 000; eller
 - om den Slutliga Stängningskursen för någon Underliggande Tillgång är mindre än dess Barriärnivå, kommer Avvecklingsbeloppet som ska erläggas avseende respektive Värdepapper att beräknas i enlighet med formeln nedan:

$$BB \times \frac{\text{Slutligt Referensvärde}}{\text{Initialt Referensvärde}}$$

Icke-planerad förtida inlösen: Värdepapperen kan lösas in före den planerade förfallotiden (i) enligt Emittentens beslutsrätt (a) om Emittenten bedömer att ändringar i tillämplig rätt påverkar Emittentens eller dess närståendes utföranden under Värdepapperen eller hedgningstransaktioner avseende Värdepapperen på ett sådant sätt att detta har blivit (eller om det föreligger betydande sannolikhet för att inom den närmaste framtiden, det kommer att bli) olagligt eller ogenomförbart (helt eller delvis), (b) om tillämpligt, om Beräkningsagenten anser att vissa ytterligare avbrottshändelser eller justeringshändelser enligt villkoren för Värdepapperen har inträffat med avseende på de underliggande tillgångarna eller (ii) efter mottagande av meddelande från en Innehavare som förklarar sådana Värdepapper omedelbart uppsagda till återbetalning på grund av inträffandet av en uppsägningsgrundande händelse som alltså fortgår.

I sådant fall ska Beloppet vid Icke-planerad Förtida Inlösen som ska betalas på en sådan icke-planerad förtida inlösen, för varje Värdepapper, vara ett belopp motsvarande det rimliga marknadsvärdet av Värdepapperet med beaktande av samtliga relevanta omständigheter med avdrag för samtliga kostnader som åsamkas Emittenten eller något av dess närstående företag i samband med sådan förtida inlösen, innefattande också sådana som avser avslutande av en underliggande och/eller relaterat hedgningsarrangemang.

Beloppet vid Icke-planerad Förtida Inlösen kan vara mindre än din ursprungliga investering och därför kan du förlora del av eller hela din investering vid en oplanerad förtida inlösen.

Definierade termer:

- **Händelsebelopp (Autocall):** för varje Observationsdag (Autocall), ett belopp motsvarande (i) NOK 10 000 multiplicerat med (ii) *summan* av (a) ett *plus* (b) Värdesmultiplikatorn (Autocall) motsvarande sådan Observationsdag (Autocall), *multiplicerat* med Värdesmultiplikanden (Autocall).
- **Nivå (Autocall):** avseende vardera Underliggande Tillgång, 100 procent (100%) av dess Initiala Tillgångskurs.
- **Observationsdagar:** den 1 november 2021, 31 januari 2022, 2 maj 2022, 1 augusti 2022, 31 oktober 2022, 30 januari 2023, 2 maj 2023, 31 juli 2023, 30 oktober 2023, 30 januari 2024, 30 april 2024, 30 juli 2024, 30 oktober 2024, 30 januari 2025, 30 april 2025 och 30 juli 2025, i samtliga fall med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Betalningsdagar:** den 22 november 2021, 21 februari 2022, 24 maj 2022, 22 augusti 2022, 21 november 2022, 20 februari 2023, 25 maj 2023, 21 augusti 2023, 20 november 2023, 20 februari 2024, 27 maj 2024, 20 augusti 2024, 20 november 2024, 20 februari 2025, 22 maj 2025, 20 augusti 2025, i samtliga fall med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Värdesmultiplikand (Autocall):** ett belopp så som fastställt av Beräkningsagenten på eller omkring den 30 oktober 2020 baserat på marknadsförhållandena och som kommer att anges i ett meddelande publicerat av Emittenten på eller omkring emissionsdagen. Per dagens datum är detta belopp indikativt angivet till 0,05 men vilket kan vara ett större eller mindre tal, dock förutsatt att det inte kan vara mindre än 0,04.
- **Värdesmultiplikator (Autocall):** en serie av unika uppstigande heltal för Observationsdagarna (Autocall), startar från 4 för den första Observationsdagen (Autocall), och löper till 19 för den 16:e Observationsdagen (Autocall).

- **Barriärnivå:** avseende respektive Underliggande Tillgång, 60 procent (60%) av dess Initiala Stängningskurs.
- **BB:** Beräkningsbelopp, NOK 10 000.
- **Slutlig Stängningskurs:** avseende respektive Underliggande Tillgång, dess Referenskurs den 30 oktober 2025, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Slutligt Referensvärde:** Den Slutliga Stängningskursen för Underliggande Tillgång med Sämst Slutlig Utveckling.
- **Underliggande Tillgång med Sämst Slutlig Utveckling:** den Underliggande Tillgången i korgen med sämst Slutlig Tillgångsutveckling, som är den Slutliga Stängningskursen dividerat med den Initiala Stängningskursen.
- **Initial Stängningskurs:** avseende respektive Underliggande Tillgång, dess Referenskurs den 30 oktober 2020, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Initial Referenskurs:** den Initiala Stängningskursen för den Underliggande Tillgången med Sämst Slutlig Utveckling.
- **Referenskurs:** stängningsaktiekursen för den Underliggande Tillgången på den relevanta dagen.
- **Aktiverande Nivå:** avseende vardera Underliggande Tillgång, 100 procent (100%) av dess Initiala Stängningskurs.

Tillämplig rätt: Värdepapperen är underkastade engelsk rätt.

Värdepapperens status:

Värdepapperen är icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten och kommer att rangordnas lika sinsemellan och med alla andra icke efterställda och icke säkerställda förpliktelser för Emittenten från tid till annan.

Utövande av någon åtgärd av en resolutionsmyndighet enligt direktivet för återhämtning och resolution för banker avseende Emittenten kan väsentligt påverka värdet på, eller återbetalningar relaterade till, Värdepapperen, och/eller en risk för omvandling av Värdepapperen till eget kapital.

Beskrivning av restriktioner avseende fri överlåtbarhet av Värdepapperen:

Värdepapperen har inte och kommer inte registreras under U.S. Securities Act av 1933 ("Securities Act") och får inte erbjudas eller säljas i Amerika eller till, eller för US-persons räkning förutom i vissa transaktioner undantagna från registreringskraven i Securities Act och tillämpliga värdepappersregleringar för stater.

Inga erbjudanden, försäljningar eller leverans av Värdepapperen, eller distribution av något erbjudandematerial avseende Värdepapperen, får göras i eller från någon jurisdiktion med undantag för i situationer där sådant skulle ske i överensstämmelse med tillämpliga lagar och regler.

Med förbehåll för ovan är Värdepapperen fritt överlåtbara.

Var kommer Värdepapperen att handlas?

Ansökan kommer göras av Emittenten (eller å dess vägnar) om att uppta Värdepapperen på den Officiella listan och för handel på Nasdaq Stockholm AB:s reglerade marknad med start från Emissionsdagen som tidigast.

Vilka nyckelrisker är specifika för Värdepapperen?

Risikfaktorer förknippade med Värdepapperen: Värdepapperen är föremål för följande nyckelrisker:

Värdet och den noterade kursen för dina Värdepapper (om några) kommer vid var tid reflektera många faktorer och kan inte förutsägas. Beroende på utvecklingen för de Underliggande Tillgångarna kan du förlora delar av eller hela din investering.

Risker relaterade till vissa funktioner i Värdepapperen:

- Villkoren för dina Värdepapper föreskriver att Värdepapperen är föremål för ett tak. Därför kommer din förmåga att delta i förändringar i värdet på de Underliggande Tillgångarna under Värdepapperens löptid att vara begränsad, oavsett hur mycket kursen på de Underliggande Tillgångarna kan stiga utöver taknivån under Värdepapperens livslängd. Följaktligen kan avkastningen på dina Värdepapper vara betydligt mindre än om du hade köpt de Underliggande Tillgångarna direkt.

- Villkoren för Dina Värdepapper foreskriver att avkastningen på Värdepapperen är beroende av ”sämsta-av utvecklingen för korgen av Underliggende Tillgångar. Därför kommer du kommer att exponeras mot utvecklingen för varje Underliggende Tillgång och, i synnerhet, mot den Underliggende Tillgång som har sämst utveckling. Detta innebär att, oberoende av hur de andra Underliggende Tillgångarna utvecklas, om en eller fler Underliggende Tillgångar misslyckas med att uppnå en relevant tröskel eller barriär för beräkning av ett inlösenbelopp, kan du erhålla ingen räntebetaling och/eller kan förlora delar av eller hela din initiala investering.

Risker relaterade till de Underliggende Tillgångarna:

- *Värdet på och avkastningen från dina Värdepapper beror på utvecklingen för de Underliggende Tillgångarna*

Avkastningen på dina Värdepapper är beroende av utvecklingen för en eller flera Underliggende Tillgångar. Nivån, kursen, räntesatsen och nettotillgångsvärde eller annat tillämpligt värde på de Underliggende Tillgångarna kan vara föremål för oförutsebara förändringar över tid. Denna nivå av förändring är känd som ”volatilitet”. Volatiliteten för en Underliggende Tillgång kan påverkas av nationella och internationella finansiella, politiska, militära eller ekonomiska händelser, inkluderat statliga åtgärder, eller genom åtgärder av medlemmar på relevanta marknader. Sådana händelser eller åtgärder kan negativt påverka värdet och avkastningen på Värdepapperen. Volatilitet innebär inte en riktning av nivån, kursen, ränta, nettotillgångsvärde eller annat tillämpligt värde, även om det är troligt att en Underliggende Tillgång med högre volatilitet ökar eller minskar i värde mer ofta och/eller i högre omfattning än en som är mindre volatil.

- *Historisk utveckling för en Underliggende Tillgång indikerar inte framtida utveckling*

Du ska inte se någon information om historisk utveckling för de Underliggende Tillgångarna som en indikation på omfattningen av, eller trender för, fluktuationer i de Underliggende Tillgångarna som kan inträffa i framtiden. Underliggende Tillgångar kan utvecklas annorlunda (eller lika) som historisk sett, och detta kan ha väsentligt negativ påverkan på värdet på och avkastningen från dina Värdepapper.

- Aktiernas utveckling är beroende av makroekonomiska faktorer, såsom ränta och prisnivåer på kapitalmarknaderna, valutaförändringar, politiska faktorer såväl som företagsspecifika faktorer som vinstposition, marknadsposition, riskläge, aktieägare struktur- och distributionspolicy samt affärsrisker som emittenterna står inför. Vilken som helst eller en kombination av sådana faktorer kan påverka utvecklingen för de Underliggende Tillgångarna som i sin tur skulle ha en negativ effekt på värdet på och avkastningen från dina Värdepapper.

NYCKELINFORMATION OM ERBJUDANDET AV VÄRDEPAPPER TILL ALLMÄNHETEN OCH UPPTAGANDET TILL HANDEL PÅ EN REGLERAD MARKNAD

På vilka villkor och enligt vilken tidplan kan jag investera i detta Värdepapper?

Villkor för erbjudandet:

Ett erbjudande av Värdepapperen får göras, förutom i enlighet med Artikel 1(4) av Prospektförordningen, i Norge ("**Jurisdiktion för Erbjudande till Allmänheten**") av den Auktoriserade Erbjudaren under perioden från (och innefattande) den 30 september 2020 till (och innefattande) den 23 oktober 2020.

Teckningsformulären kommer att tas emot av distributören antingen direkt från slutinvestorare eller via mäklare som får ta emot teckningsformulär för distributörens räkning. Det finns inte några företrädesrättigheter avseende detta erbjudande.

Varje tecknare ska betala Emissionskursen till den relevanta distributören som ska betala detsamma till Emittenten. Leveransen av de tecknade Värdepapperen kommer att göras efter Erbjudandeperioden på Emissionsdagen.

Emissionskursen är 100 procent (100%) av det sammanlagda beloppet om upp till NOK 100 000 000.

Emittenten förbehåller sig rätten att öka antalet Värdepapper som ska emitteras under Erbjudandeperioden.

Uppskattade avgifter som debiteras investeraren av Emittenten/erbjudaren:

Emissionskursen omfattar ett försäljningsarvode om upp till 5,00 procent (5,00%) av det totala beloppet vilket har betalats av Emittenten.

Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

Se avsnittet benämnt "Auktoriserad(e) Erbjudare" ovan.

Varför upprättas detta prospekt?

Skäl för erbjudandet, förväntade nettointäkter och användning av intäkter:

Nettointäkterna från emissionen av Värdepapper kommer användas av Emittenten för att tillhandahålla ytterligare medel i dess verksamhet och för andra generella bolagsändamål (d.v.s. för att göra vinst och/eller säkringsarrangemang för vissa risker).

Fast åtagande att placera värdepapper: Erbjudandet av Värdepapperen är inte föremål för ett teckningsgarantiavtal med ett fast åtagande.

Betydande intressen i emissionen/erbjudandet:

Arvoden ska erläggas till den Auktoriserade Erbjudanden.

Emittenten är föremål för ett antal intressekonflikter mellan sina egna intressen och Värdepappersinnehavares intressen, inklusive: (a) när det gäller att göra vissa beräkningar och fastställelser kan det finnas en skillnad i intresse mellan investerarna och Emittenten, (b) i den ordinarie verksamheten kan Emittenten (eller ett dotterföretag) genomföra transaktioner för egen räkning och kan ingå hedgningstransaktioner avseende Värdepapperen eller relaterade derivat, vilket kan påverka marknadskursen, likviditeten eller värdet på Värdepapperen, (c) Emittenten (eller ett dotterföretag) kan ha konfidentiell information om den Underliggande Tillgången eller andra derivatinstrument som är relaterade till dessa, men som Emittenten inte är skyldig (och kan vara juridiskt förbjuden) att avslöja.

EMISJONSSPESIFIKT SAMMENDRAG AV VERDIPAPIRENE

INNLEDNING OG ADVARSLER

Dette sammendraget bør leses som en innføring i Prospektet (som består av Basisprospektet lest sammen med de Endelige vilkårene). Beslutninger om å investere i verdipapirene bør være basert på at investoren har vurdert dette Prospektet i sin helhet. Dette sammendraget gir bare den viktigste informasjonen en investor trenger for å forstå Utstederens og Verdipapirenes natur og de viktigste risikofaktorene knyttet til disse, og beskriver ikke alle rettigheter knyttet til Verdipapirene (og kanskje ikke konkrete datoer for verdsetting og potensielle utbetalinger eller justering av slike datoer) som er beskrevet i Prospektet som helhet. Under visse omstendigheter kan investoren tape alt eller deler av den investerte kapitalen. Hvis en sak vedrørende informasjonen i Prospektet blir anlagt for en domstol, kan saksøkende investor, i henhold til nasjonal lovgivning, bli pålagt å dekke kostnadene ved å oversette Prospektet før den juridiske prosessen begynner. Det er kun de personer som har lagt frem dette sammendraget, inkludert eventuelle oversettelser av dette, som kan pådra seg sivilt ansvar, men kun hvis sammendraget er misvisende, feil eller inkonsekvent når det leses sammen med de andre delene av Prospektet, eller hvis det ikke, når det leses sammen med de andre delene av Prospektet, inneholder nøkkelinformasjon som kan hjelpe investorene med å avgjøre om de vil investere i Verdipapirene.

Du er i ferd med å kjøpe et produkt som ikke er ukomplisert og som kan være vanskelig å forstå.

Verdipapirer: Emisjon av opp til NOK 100 000 000 "Five-Year Quanto NOK Worse of Autocallable Certificates på de ordinære aksjene i Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB and Noia Oyj" forfall 20. november 2025 (ISIN: NO0010892052) ("Verdipapirene")

Utsteder: Goldman Sachs International ("GSI"). Selskapets forretningskontor ligger i Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, og dets juridiske identifikasjonsnummer (Legal Entity Identifier, "LEI") er: W22LROWP2IHZNBB6K528.

Godkjent(e) Tilbyder(e): Godkjent tilbyder er Garantum Fondkommission AB, med adresse Normalmalmstorg 16, Box 7364, 103 90 Stockholm, Sverige. Den Godkjente Tilbyderen er et privat aksjeselskap stiftet i Sverige, og driver virksomhet i henhold til svensk lov. Selskapets LEI er 549300SUPDLSXO6YWJ42 (den "Godkjente Tilbyderen").

Kompetent myndighet: Basisprospektet ble godkjent den 17. juli 2020 av Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, med adresse 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telefonnummer: (+352) 26 25 1-1, faksnummer: (+352) 26 25 1 – 2601, og e-post: direction@cssf.lu).

NØKKELEINFORMASJON OM UTSTEDEREN

Hvem er Utstederen av Verdipapirene?

Hjemsted, juridisk form, lovgivning og stiftelsesland for Utstederen: GSI er et privat selskap med ubegrenset ansvar stiftet i henhold til loven i England og Wales, og ble etablert 2. juni 1988. GSI er registrert i Registrar of Companies (foretaksregister). Selskapets LEI er W22LROWP2IHZNBB6K528.

Utsteders viktigste aktiviteter: Hovedaktivitetene til GSI består av garantistillelser og distribusjon knyttet til verdipapirer, handel med bedrifters gjeld og egenkapital, ikke-amerikanske statsobligasjoner og gjeldsinstrumenter, gjennomføring av swapavtaler og derivater, fusjoner og oppkjøp, finansiell rådgivning for restrukturering, private plasseringer og leasing og prosjektfinansieringer, eiendomsmegling og finans, investeringsbankvirksomhet, aksjemegling og forskning.

Viktigste aksjonærer, inkludert om det er direkte eller indirekte eid eller kontrollert og av hvem: GSI er et direkte heleid datterselskap av Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited er et indirekte heleid datterselskap av Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").

Styremedlemmer: Styremedlemmene i GSI er Jose M. D. Barroso, Sally A. Boyle, Richard J. Gnodde, Lord Anthony S. Grabiner, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Dermot W. McDonogh, Marius O. Winkelmann, Therese L. Miller og Catherine G. Cripps.

Ansvarlige revisorer: GSIs ansvarlige revisor er PricewaterhouseCoopers LLP, med adresse 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, England.

Hva er den viktigste økonomiske informasjonen om Utsteder?

Tabellen under viser utvalgte historiske økonomiske nøkkeltall som er utarbeidet i samsvar med god regnskapsskikk i Storbritannia (UK GAAP) for Utstederen, som er hentet fra de reviderte regnskapene per 31. desember 2019 for hvert av de to regnskapsårene avsluttet 30. november 2019 og 30. november 2018, og det ureviderte regnskapet for perioden avsluttet 31. mai 2020:

| Sammendrag av informasjon – resultatregnskap | | | | |
|--|--|--|---|---|
| (i millioner US-dollar, unntatt for aksjebeløp) | Regnskapsåret avsluttet 30. november 2019 (revidert) | Regnskapsåret avsluttet 30. november 2018 (revidert) | Seksmånedersperioden avsluttet 31. mai 2020 (urevidert) | Seksmånedersperioden avsluttet 31. mai 2019 (urevidert) |
| Utvalgte data fra resultatregnskapet | | | | |
| Samlede renteinntekter | 7 509 | 6 580 | 2 330 | 4 332 |
| Ikke rente-relaterte inntekter ¹ | 8 292 | 8 061 | 4 853 | 4 008 |
| Resultat før skatt | 2 426 | 3 030 | 1 558 | 1 193 |
| Driftsresultat | 2 656 | 3 259 | 1 650 | 1 316 |
| Utbytte per aksje | 1,7 | 4,3 | 0,0 | 0,0 |
| Sammendrag av informasjon – balanse | | | | |
| (i millioner US-dollar) | Per 30. november 2019 (revidert) | Per 30. november 2018 (revidert) | Per 31. mai 2020 (urevidert) | |
| Samlede omløpsmidler | 1 040 845 | 886 652 | 1 332 065 | |
| Samlede usikrede låneopptak ² | 87 450 | 86 690 | 97 014 | |
| Fordringer fra meglere/forhandlere og kunder | 59 102 | 52 084 | 71 937 | |
| Skyldige beløp til meglere/forhandlere og kunder | 62 254 | 53 647 | 67 773 | |
| Samlet egenkapital | 34 248 | 33 917 | 36 145 | |
| (i prosent.) | | | | |
| Nøkkeltall for CET1 (Common Equity Tier 1)-kapital | 11,6 | 11,6 | 10,1 | |
| Kapitaldekning (Total capital ratio) | 18,3 | 18,2 | 15,5 | |
| Tier 1 fremmedfinansieringsgrad | 4,4 | 4,2 | 4,3 | |
| Forbehold i revisjonsberetningen om historisk økonomisk informasjon: Ikke relevant, det er ingen forbehold i revisjonsberetningen til GSI om selskapets historiske økonomiske informasjon. | | | | |
| Hva er de viktigste risikofaktorene knyttet til Utsteder? | | | | |
| Utsteder er gjenstand for følgende viktige risikofaktorer: | | | | |
| <ul style="list-style-type: none"> • Utbetaling av beløp for Verdipapirene er gjenstand for Utsteders kredittrisiko. Verdipapirene er Utstederens usikrede forpliktelser. Investorene er avhengig av Utsteders evne til å betale alle beløp for Verdipapirene, og investorene er dermed gjenstand for Utsteders kredittrisiko og for endringer i markedets syn på Utsteders kredittverdighet. Verdipapirene er ikke bankinnskudd, og de er ikke forsikret eller garantert via noen kompensasjons- eller innskuddsbeskyttelsesordning. Verdien og avkastningen på Verdipapirene vil være gjenstand for Utstederens kredittrisiko og endringer i markedets syn på Utsteders kredittverdighet. • GSG og dets konsoliderte datterselskaper ("Goldman Sachs") er et ledende globalt konsern som driver med investeringsbankvirksomhet, verdipapirer og kapitalforvaltning, og står overfor en rekke betydelige risikofaktorer som kan påvirke Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser knyttet til Verdipapirene, inkludert markeds- og kredittrisiko, likviditetsrisiko, risiko knyttet til forretningsaktiviteter og industri, operasjonell risiko, juridisk risiko og risiko knyttet til omdømme og myndighetskrav. • GSI er et heleid datterselskap av Goldman Sachs-konsernet, og et viktig bank-datterselskap i Goldman Sachs-konsernet. Som følge av dette er det gjenstand for en rekke risikofaktorer som er betydelige og en naturlig del av virksomheten, inkludert risiko knyttet til økonomiske omstendigheter og markedsforhold, lovkrav, Brexit, ustabilitet | | | | |

¹ "Gebyrer og provisjoner" er inkludert i "ikke-renterelaterte inntekter" og er derfor ikke tatt med på en egen linje.

² "Underordnede lån" er inkludert i "samlede usikrede låneopptak" og er derfor ikke tatt med på en egen linje.

i markedet, likviditet, kredittmarkeder, konsentrasjon av risiko, kredittkvalitet, sammensetning av kundebase, derivattransaksjoner, operasjonell infrastruktur, cyber-sikkerhet, risikostyring, forretningsinitiativ, virksomhet i flere jurisdiksjoner, interessekonflikter, konkurranse, endringer i underliggende virksomhet, personell, negativ publisitet, rettslig erstatningsansvar, katastrofer og klimaendringer.

- GSI er underlagt EUs krisehåndteringsdirektiv (Bank Recovery and Resolution Directive), som skal gjøre det mulig for en avviklingsmyndighet å iverksette en rekke tiltak i tilknytning til kredittinstitusjoner og investeringsselskaper som avviklingsmyndigheten vurderer står i fare for konkurs, og der slike tiltak er nødvendige i offentlighetens interesse. De tiltakene som er tilgjengelige for avviklingsmyndighetene er blant annet retten til å (i) skrive ned skyldig beløp, inkludert til null, eller konvertere Verdipapirene til andre verdipapirer, inkludert ordinære aksjer i den relevante institusjonen (eller et datterselskap) – det såkalte “bail-in”-verktøyet, (ii) overføring av hele eller deler av virksomheten til den relevante institusjonen til en “brobank”, overføring av svekkede eller problemrelaterte eiendeler til et kapitalforvaltningsselskap (asset management vehicle), og (iv) selge den relevante institusjonen til en kommersiell kjøper. I tillegg har avviklingsmyndigheten makt til å modifisere kontraktsfestede avtaler, utsette gjennomføring eller oppsigelsesrettigheter som ellers kan utløses. Avviklingsregimet er utformet slik at det utløses før konkurs, og innehavere av Verdipapirer kan kanskje ikke forutse iverksetting av eventuelle avviklingstiltak av avviklingsmyndigheten. Videre vil innehavere av Verdipapirer ha svært begrensede rettigheter til å utfordre en eventuell utøvelse av slike tiltak fra avviklingsmyndighetens side, selv om slike tiltak har ført til nedskrivning av Verdipapirene eller en konvertering av Verdipapirene til egenkapital.

NØKKELINFORMASJON OM VERDIPAPIRENE

Hva er de viktigste egenskapene til Verdipapirene?

Type og klasse Verdipapirer som tilbys og sikkerhetsidentifikasjonsnummer:

Verdipapirene er Verdipapirer med kontant oppgjør, som er aksjetilknyttede Verdipapirer i form av Sertifikater.

Verdipapirene vil gjøres opp via Verdipapirsentralen ASA.

Utstedelsesdato for Verdipapirene er 20. november 2020. Utstedelseskursen på Verdipapirene er 100 prosent. (100 %) av det samlede beløpet på opp til NOK 100.000.000 (“**Utstedelseskursen**”).

ISIN: NO0010894678; Valoren: 57189985.

Valuta, antall utstedte Verdipapirer og Verdipapirperiode: Valutaen på Verdipapirene vil være norske kroner (“**NOK**” eller “**Oppgjørsvalutaen**”). Beregningsbeløpet er NOK 10.000. Det samlede beløpet på Verdipapirene er opp til NOK 100.000.000.

Forfallsdato: 20. november 2025. Dette er den datoen Verdipapirene etter planen skal utøves, som er gjenstand for justeringer i samsvar med vilkårene og gjenstand for en tidlig utøvelse av Verdipapirene.

Rettigheter knyttet til Verdipapirene: Verdipapirene vil gi hver investor rett til å motta en avkastning, sammen med visse tilhørende rettigheter slik som retten til å motta beskjed om visse avgjørelser og hendelser. Avkastningen på Verdipapirene vil omfatte den potensielle betalingen av Autocall-hendelsesbeløpet, eller Oppgjørsbeløpet, og beløpene som skal betales vil avhenge av utviklingen i følgende Underliggende Eiendeler:

| Underliggende Eiendel eller aksjer | Bloomberg / Reuters / ISIN | Børs |
|--|---|---------------------------------|
| De ordinære aksjene i Telefonaktiebolaget LM Ericsson AB | ERICB SS <Equity> / ERICb.ST / SE0000108656 | NASDAQ Stockholm Stock Exchange |
| De ordinære aksjene i Nokia Oyj | NOKIA FH <Equity> / NOKIA.HE / FI0009000681 | Nasdaq Helsinki |

Autocall-hendelsesbeløp: På en Autocall-observasjonsdato, dersom Referansekursen på en Underliggende Eiendel er større enn eller lik dennes Autocall-nivå på slik Autocall-observasjonsdato, vil Verdipapirene løses inn tidlig på slik Autocall-observasjonsdato, og Autocall-hendelsesbeløpet med hensyn til slik Autocall-observasjonsdato skal betales for hvert Verdipapir på påfølgende Autocall-betalingsdato.

Oppgjørsbeløp: Om ikke verdipapiret allerede er utøvd tidlig, eller kjøpt eller kansellert, eller om Verdipapirene ikke er utøvd tidlig på en Autocall-observasjonsdato, vil Oppgjørsbeløpet i NOK som skal betales for hvert Verdipapir på Forfallsdatoen være:

- Dersom Endelig Sluttkurs på hver Underliggende Eiendel er lik eller større enn dennes respektive Triggernivå, vil Oppgjørsbeløpet som skal betales for hvert Verdipapir være NOK 20,000, eller

- Dersom Endelig Sluttkurs på en Underliggende Eiendel er lavere enn dennes Triggernivå, og
 - Dersom Endelig Sluttkurs på hver Underliggende Eiendel er lik eller større enn dennes respektive Barrierenivå, vil Oppgjørsbeløpet som skal betales for hvert Verdipapir være NOK 10.000, eller
 - Dersom Endelig Sluttkurs på en Underliggende Eiendel er lavere enn dennes Barrierenivå, vil Oppgjørsbeløpet som skal betales for hvert Verdipapir beregnes i henhold til formelen under:

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

Ikke-planlagt førtidig tilbakebetalingsbeløp: Verdipapirene kan innløses før planlagt forfall: (i) etter Utsteders valg (a) dersom Utstederen bestemmer at en endring i gjeldende lover har den virkning at resultatene til Utstederen eller dens datterselskaper i forbindelse med Verdipapirene eller kurssikringstransaksjoner knyttet til Verdipapirene, har blitt (eller det er en betydelig sannsynlighet for at de i nærmeste fremtid vil bli) ulovlige eller ugjennomførbare (helt eller delvis), (b) når det er aktuelt, dersom Beregningsagenten bestemmer at visse ytterligere avbruddshendelser eller justeringshendelser som fastsatt i vilkårene for Verdipapirene, har inntruffet for de underliggende eiendelene, eller (ii) ved at en Innehaver varsler om at slike Verdipapirer skal tilbakebetales umiddelbart på grunn av at det har forekommet mislighold som vedvarer.

I slike tilfeller skal det Ikke-planlagte førtidige tilbakebetalingsbeløpet som skal betales ved en slik førtidig innløsning, for hvert Verdipapir, være et beløp som representerer virkelig markedsverdi på Verdipapiret når man tar hensyn til alle relevante faktorer med fradrag for alle kostnader som Utstederen eller dens datterselskaper har pådratt seg i forbindelse med slik førtidig innløsning, inkludert de som er knyttet til avvikling av eventuelle underliggende og/eller tilhørende kurssikringsordninger.

Det Ikke-planlagte førtidige tilbakebetalingsbeløpet kan være mindre enn den opprinnelige investeringen, og du kan derfor tape noe av eller hele investeringen ved en ikke-planlagt førtidig innløsning.

Definerte begreper:

- **Autocall-hendelsesbeløp:** for hver Autocall-observasjonsdato, et beløp som tilsvare (i) NOK 10.000 *multiplisert* med (ii) summen av (a) en, *pluss* (b) Autocall-verdimultiplikatoren for slik Autocall-observasjonsdato, *multiplisert* med Autocall-verdimultiplikanden.
- **Autocall-nivå:** med hensyn til hver Underliggende Eiendel, 100 prosent (100 %) av Startkurs for eiendelen.
- **Autocall-observasjonsdatoer:** 1. november 2021, 31. januar 2022, 2. mai 2022, 1. august 2022, 31. oktober 2022, 30. januar 2023, 2. mai 2023, 31. juli 2023, 30. oktober 2023, 30. januar 2024, 30. april 2024, 30. juli 2024, 30. oktober 2024, 30. januar 2025, 30. april 2025, og 30. juli 2025, i hvert tilfelle gjenstand for justeringer i samsvar med vilkårene.
- **Autocall-betalingsdatoer:** 22. November 2021, 21. februar 2022, 24. mai 2022, 22. august 2022, 21. November 2022, 20. februar 2023, 25. mai 2023, 21. august 2023, 20. november 2023, 20. februar 2024, 27. mai 2024, 20. august 2024, 20. november 2024, 20. februar 2025, 22. mai 2025 og 20. august 2025, i hvert tilfelle gjenstand for justeringer i samsvar med vilkårene.
- **Autocall-verdimultiplikand:** et beløp fastsatt av Beregningsagenten den eller omkring 30. oktober 2020 basert på markedsforholdene og som skal meddeles av Utsteder på eller omkring utstedelsesdatoen. Per dags dato er dette beløpet indikativt satt til 0,05, men kan være større eller mindre enn dette, forutsatt at den ikke vil være mindre enn 0,04.
- **Autocall-verdimultiplikator:** en serie unike stigende hele tall for Autocall-observasjonsdatoene, som starter på 4 for den første Autocall-observasjonsdatoen, og går opp til 19 for den 16. Autocall-observasjonsdatoen.
- **Barrierenivå:** med hensyn til hver Underliggende Eiendel, 60 prosent (60%) av Første Sluttkurs.
- **CA:** (Calculation Amount), beregningsbeløp, NOK 10.000.
- **Endelig Sluttkurs:** med hensyn til hver Underliggende Eiendel, Referanseprisen den 30. oktober 2025, med forbehold om justeringer i samsvar med vilkårene.
- **Endelig Referanseverdi:** Endelig Sluttkurs på den Endelige Eiendelen med dårligst utvikling.
- **Endelig Eiendel med dårligst utvikling:** den Underliggende Eiendelen i kurven som har dårligst Endelig eiendelsutvikling, som er Endelig Sluttkurs *dividert* med den Første Sluttkursen.
- **Første Sluttkurs:** med hensyn til en Underliggende Eiendel, Referanseprisen den 30. oktober 2020, med forbehold om justeringer i samsvar med vilkårene.
- **Første Referanseverdi:** Første Sluttkurs på Endelig Eiendelen med dårligst utvikling.
- **Referansekurs:** endelig aksjekurs på den Underliggende Eiendelen på den relevante datoen.
- **Triggernivå:** med hensyn til hver Underliggende Eiendel, 100 prosent (100%) av Første Sluttkurs.

Gjeldende lov: Verdipapirene er underlagt engelsk lov.

Status for Verdipapirene:

Verdipapirene er ikke-underordnede og usikrede forpliktelser for Utsteder, og vil til enhver tid rangere likt mellom seg og i forhold til alle andre ikke-underordnede og usikrede forpliktelser som Utsteder har utestående til enhver tid.

Iverksetting av eventuelle tiltak fra avviklingsmyndigheter i henhold til EUs krisehåndteringsdirektiv (Bank Recovery and Resolution Directive) i forhold til Utsteder kan ha vesentlig innvirkning på verdien av, eller tilbakebetalinger knyttet til, Verdipapirene, og/eller utgjøre risiko for konvertering av Verdipapirene til egenkapital.

Beskrivelse av begrensninger på fri omsettelighet av Verdipapirene:

Verdipapirene har ikke blitt og vil ikke bli registrert i henhold til den amerikanske verdipapirloven US Securities Act of 1933 ("**Securities Act**"), og kan ikke tilbys eller selges i USA eller til, eller på vegne av eller til gode for amerikanske statsborgere ("US persons"), bortsett fra i visse transaksjoner som er unntatt fra registreringskravene i Securities Act og gjeldende verdipapirlovgivning i delstatene.

Verdipapirene må ikke tilbys, selges eller leveres, og intet tilbudsmateriale som gjelder Verdipapirene må distribueres, i eller fra noen jurisdiksjon unntatt under omstendigheter som vil føre til samsvar med gjeldende lover og forskrifter.

Med forbehold om det som er nevnt over, er Verdipapirene fritt omsettelige.

Hvor vil Verdipapirene omsettes?

En søknad vil sendes av Utsteder (eller på Utsteders vegne) for at Verdipapirene skal noteres på Kurslisten (Official List) og tas opp for handel på det regulerte markedet på Nasdaq Stockholm AB med virkning tidligst fra Utstedelsesdatoen.

Hva er de viktigste risikofaktorene knyttet til Verdipapirene?

Risikofaktorer forbundet med Verdipapirene: Verdipapirene er gjenstand for følgende viktige risikofaktorer:

Verdien og kursen som oppgis på Verdipapirene dine (om noen) til enhver tid vil reflektere mange faktorer og kan ikke forutsies. Avhengig av utviklingen i de Underliggende Eiendelene kan du tape noe av eller hele investeringen din.

Risikofaktorer knyttet til visse egenskaper ved Verdipapirene:

- Vilkårene for Verdipapirene dine angir at Verdipapirene er gjenstand for en øvre grense (cap). Derfor vil din evne til å ta del i en endring i verdien på de Underliggende Eiendelene i løpet av Verdipapirperioden være begrenset, uavhengig av hvor mye kursen på de Underliggende Eiendelene øker utover den øvre grensen over Verdipapirenes løpetid. Tilsvarende vil avkastningen på Verdipapirene dine bli vesentlig lavere enn om du hadde kjøpt de Underliggende Eiendelene direkte.
- Vilkårene for Verdipapirene dine angir at avkastningen på Verdipapirene avhenger av "dårligst av"-utvikling i kurven av Underliggende Eiendeler. Derfor vil du bli eksponert for utviklingen i hver Underliggende Eiendel, og spesielt for den Underliggende Eiendelen som har dårligst utvikling. Dette betyr, uavhengig av hvordan utviklingen i den andre Underliggende Eiendelen er, at dersom en Underliggende Eiendel ikke når en relevant terskel eller barriere for beregning av et eventuelt oppgjørsbeløp, så kan du tape noe av eller hele den opprinnelige investeringen din.

Risiko knyttet til de Underliggende Eiendelene:

- *Verdien og avkastningen på Verdipapirene dine avhenger av utviklingen i de Underliggende Eiendelene.*
Avkastningen på Verdipapirene dine avhenger av utviklingen i en eller flere Underliggende Eiendeler. Nivået, kursen, raten, substansverdien (net asset value) eller annen gjeldende verdi på de Underliggende Eiendelene kan være gjenstand for uforutsigbare endringer over tid. Graden av endring er kjent som "volatilitet". Volatiliteten til en Underliggende Eiendel kan påvirkes av nasjonale og internasjonale finans-, politiske, militære eller økonomiske hendelser, inkludert tiltak fra myndighetene, eller av aktivitetene til aktører i relevante markeder. Enhver slik hendelse eller aktivitet kan ha negativ effekt på verdien og avkastningen på Verdipapirene. Volatilitet antyder ikke

noen retning på nivå, kurs, rate, substansverdi eller annen gjeldende verdi, selv om en Underliggende Eiendel som er mer volatil trolig vil øke eller gå ned i verdi oftere og/eller i større grad enn en som er mindre volatil.

- *Tidligere utvikling i en Underliggende Eiendel er ikke en indikasjon på fremtidige resultater.*

Du bør ikke se på informasjon om tidligere utvikling for de Underliggende Eiendelene som en indikasjon på variasjonsbredde på, eller trender i, fluktuationene i de Underliggende Eiendelene som kan inntreffe i fremtiden. Underliggende Eiendeler kan utvikle seg annerledes enn (eller likt som) tidligere, og dette kan ha vesentlig negativ effekt på verdien og avkastningen på Verdipapirene dine.

- Aksjenes utvikling avhenger av makroøkonomiske faktorer som rente og prisnivå i kapitalmarkedene, valutakursutvikling, politiske faktorer og egne selskapsfaktorer slik som inntjening, markedsposisjon, risikosituasjon, aksjonærstruktur og utdelingspolitikk, i tillegg til forretningsrisiko som utstederne av disse står overfor. Enhver kombinasjon av slike faktorer kan ha negativ innvirkning på utviklingen i de Underliggende Eiendelene, som i sin tur kan ha negativ innvirkning på verdien og avkastningen på Verdipapirene dine.

NØKKELINFORMASJON OM TILBUDET AV VERDIPAPIRENE TIL OFFENTLIGHETEN OG/ELLER OPPTAK FOR HANDEL PÅ ET REGULERT MARKED

I henhold til hvilke vilkår og tidsplan kan jeg investere i dette Verdipapiret?

Vilkår for tilbudet:

Et tilbud om Verdipapirene kan bli framsatt på annen måte enn i samsvar med paragraf 1(4) i Prospektdirektivet i kongeriket Norge ("**Jurisdiksjonen for offentlig tilbud**") av den Godkjente Tilbyderen i løpet av perioden fra (og med) 30. september 2020 og til (og med) 23. oktober 2020.

Tegningslistene vil samles inn av distributør, enten direkte fra sluttinvestorene eller via meglerne som har anledning til å samle inn lister på vegne av distributøren. Det er ingen fortrinnsrett knyttet til dette tilbudet.

Hver tegner skal betale Utstedelseskursen til relevant distributør, som skal betale det samme til Utsteder. Overdragelse av tegnede Verdipapirer vil skje etter Tilbudsperioden på Utstedelsesdatoen.

Tilbudsprisen er 100 prosent. (100 %) av det samlede beløpet på opp til NOK 100.000.000.

Utsteder forbeholder seg retten til å øke antallet Verdipapirer som skal utstedes i løpet av Tilbudsperioden.

Beregnete utgifter som belastes investoren av Utsteder/tilbyder: Utstedelseskursen inkluderer en salgskommisjon på opptil 5,00 prosent (5,00 %) av det samlede beløpet som er betalt av Utsteder.

Hvem er tilbyderen og/eller personen som ber om opptak for handel?

Se punktet "Godkjent Tilbyder" over.

Hvorfor blir dette Prospektet utarbeidet?

Formål med tilbudet eller for opptak til handel på et regulert marked, beregnet netto provenybeløp og bruk av provenyet: Netto provenybeløp fra tilbudet vil bli brukt av Utstederen som ekstra midler til driften eller til andre generelle selskapsformål (dvs. for å skape fortjeneste og/eller sikre seg mot visse risikofaktorer).

Tegningsgaranti på grunnlag av en fast forpliktelse: Tilbudet om Verdipapirene er ikke gjenstand for noen avtale om tegningsgaranti på grunnlag av en fast forpliktelse.

Viktige interessekonflikter som gjelder for tilbudet/utstedelsen: Gebyrer skal betales til den Autoriserte Tilbyderen. Utsteder er gjenstand for en rekke interessekonflikter mellom egne interesser og interessene til innehaverne av Verdipapirene, blant annet: (a) når det foretas visse beregninger og avgjørelser, kan investorene og Utstederen ha divergerende interesser, (b) i sin vanlige virksomhet kan Utstederen (eller et datterselskap) gjennomføre transaksjoner for egen regning og kan delta i kurssikringstransaksjoner angående Verdipapirene eller de relaterte derivater, og dette kan gå ut over markedsprisen, likviditeten eller verdien på Verdipapirene, og (c) Utstederen (eller et datterselskap) kan ha konfidensiell informasjon om de Underliggende Eiendelene eller derivater som refererer til dem, men som Utstederen ikke har noen forpliktelse til (og muligens har forbud mot) å avsløre.

