



**Execution Version**

ISIN: SE0013408820

Valoren: 55986761

PIPG Tranche Number: 457626

Final Terms dated August 27, 2020

**GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL**

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

**Issue of up to SEK 100,000,000 Four-Year SEK Worst of Bonus Certificates  
on a Share Basket, due November 1, 2024  
(the "Certificates" or the "Securities")**

**CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the 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 and August 21, 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](http://www.bourse.lu) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at [www.gspip.info](http://www.gspip.info).

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Swedish Krona ("**SEK**").
3. **Aggregate Amount of Certificates in the Series:**
  - (i) Series: Up to SEK 100,000,000.
  - (ii) Tranche: Up to SEK 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:** SEK 10,000.

6. **Issue Date:** November 3, 2020.
7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is November 1, 2024.
- (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":** 13 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):** October 15, 2024.
- **Final Reference Date:** The Valuation Date scheduled to fall on October 15, 2024.
10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** October 15, 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. **Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):** Not Applicable.
- 30. **Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
- 31. **Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):** Not Applicable.
- 32. **Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):** Not Applicable.

**AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS**

- 33. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17):** Not Applicable.
- 34. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

## SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

35. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.
36. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.
37. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Applicable.
- (i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Applicable.
- (a) Trigger Payout 1: Not Applicable.
  - (b) Trigger Payout 2: Applicable.
    - Trigger Perf: Basket Performance.
    - Final/Initial (FX): Not Applicable.
    - Reference Price (Final): Final Closing Price.
    - Reference Price (Initial): 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price.
    - Trigger Event Floor Amount: Not Applicable.
    - Trigger Protection Level: Not Applicable.
  - (c) Trigger Payout 3: Not Applicable.
  - (d) Trigger Cap: Not Applicable.
  - (e) Trigger Floor: An amount as determined by the Calculation Agent on or around October 15, 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 Floor is indicatively set at SEK 19,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 16,000.
- (ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.
- Redemption Percentage: A percentage as determined by the Calculation Agent on or around October 15, 2020 based on market conditions and which is specified in a notice published by the Issuer on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Redemption Percentage is indicatively set at 145 per cent. (145%), but which may be a lesser or greater percentage provided that it will not be less than 130 per cent. (130%).
- (iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Not Applicable.

- 1.2(b)(i)(B)):**
- (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) **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.
- (xiv) **Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):** Not Applicable.
- 38. **Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):** Not Applicable.
- 39. **Warrants Payout (Payout Condition 1.3):** Not Applicable.
- 40. **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.
- 41. **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.
- 42. **Currency Conversion:** Not Applicable.
- 43. **Physical Settlement (General Instrument Condition 9(e)):** Not Applicable.
- 44. **Non-scheduled Early Repayment Amount:** Fair Market Value.
  - Adjusted for Issuer Expenses and Costs: Applicable.

#### **EXERCISE PROVISIONS**

- 45. **Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 9):** The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 9(b) is applicable.
- 46. **Exercise Period:** Not Applicable.
- 47. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
- 48. **Expiration Date:** The Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
  - Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
- 49. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
- 50. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 10(c)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 10(c) is applicable
- 51. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
- 52. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
- 53. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
- 54. **Strike Price:** Not Applicable.
- 55. **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**

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

UNDERLYING ASSET TABLE				
Underlying Asset	Bloomberg / Reuters	ISIN	Exchange	Weighting
The ordinary shares of Hennes & Mauritz AB (H&M)	HMB SS <Equity> / HMb.ST	SE0000106270	Nasdaq Stockholm AB	0.25
The ordinary shares of Swedbank AB	SWEDA SS <Equity> / SWEDa.ST	SE0000242455	Nasdaq Stockholm AB	0.25
The ordinary shares of Getinge AB	GETIB SS <Equity> / GETib.ST	SE0000202624	Nasdaq Stockholm AB	0.25
The ordinary shares of Boliden AB	BOL SS <Equity> / BOL.ST	SE0012455673	Nasdaq Stockholm AB	0.25

57. **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.
- (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: 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.
58. **Index Linked Instruments:** Not Applicable.
59. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):** Not Applicable.
60. **Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or** Not Applicable.

**Commodity Index Basket):**

- 61. **FX Linked Instruments:** Not Applicable.
- 62. **Inflation Linked Instruments:** Not Applicable.
- 63. **Fund Linked Instruments:** Not Applicable.
- 64. **Multi-Asset Basket Linked Instruments:** Not Applicable.

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES**

- 65. **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 Sweden.
  - (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.
66. **Rounding (General Instrument Condition 27):**
- (i) Non-Default Rounding calculation values and percentages: – Not Applicable.
- (ii) Non-Default Rounding amounts due and payable: – Not Applicable.
- (iii) Other Rounding Convention: Not Applicable.
67. **Additional Business Centre(s):** TARGET and Stockholm.
- Non-Default Business Day: Applicable.
68. **Principal Financial Centre:** Not Applicable.
69. **Form of Certificates:** Euroclear Sweden Registered Instruments.
70. **Representation of Holders:** Not Applicable.
71. **Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(c)):** Not Applicable.
72. **Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to an amount of SEK 10,000).
73. **Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):** One Certificate (corresponding to an amount of SEK 10,000).
74. **Calculation Agent (General Instrument Condition 22):** Goldman Sachs International.
75. **Governing law:** English law.
- DISTRIBUTION**
76. **Method of distribution:** Non-syndicated.
- (i) If syndicated, names and addresses of placers and underwriting commitments: Not Applicable.
- (ii) Date of Subscription Agreement: Not Applicable.
- (iii) If non-syndicated, name and Goldman Sachs International, Plumtree Court, 25 Shoe Lane,

address of Dealer: London EC4A 4AU, England.

77. **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 Sweden and the Republic of Finland (the "**Public Offer Jurisdictions**") during the period commencing on (and including) August 27, 2020 and ending on (and including) October 8, 2020 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
78. **Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors:** Not Applicable.
79. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Applicable.
80. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSA:** Not Applicable.
81. **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 4.80 per cent. (4.80%) of the Aggregate Amount which has been paid by the Issuer.
5. **REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**
  - (i) Reasons for the offer: Not Applicable.
  - (ii) Estimated net proceeds: Not Applicable.
  - (iii) Estimated total expenses: Not Applicable.
6. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSETS**

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): Euroclear Sweden.

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 Jurisdictions during the period commencing on (and including) August 27, 2020 and ending on (and including) October 8, 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 Jurisdictions 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 Authorised Offeror either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the Authorised Offeror. 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 SEK 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 Authorised Offeror 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 Jurisdictions.
	Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdictions. 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 Jurisdictions.
	In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the Prospectus Directive as implemented in such countries to publish a prospectus.
	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:	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 4.80 per cent. (4.80%) of the Aggregate Amount which has been paid by the Issuer.
	Please refer to "Swedish withholding tax" and "Finnish Tax Considerations" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.

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

#### **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 Jurisdictions.

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 Regulation (a "**Non-exempt Offer**") by the financial intermediary/ies (each, an "**Authorised Offeror**") in the Public Offer Jurisdictions.

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 Jurisdictions 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 SEK 10,000, the Aggregate Amount is up to SEK 100,000,000 and the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Amount; and
- (ii) in respect of each Underlying Asset, the Trigger Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset and the Barrier Level is 60 per cent. (60%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.

For the purposes of these Examples only, (i) the Trigger Floor is deemed to be SEK 19,000, and (ii) the Redemption Percentage is deemed to be 145 per cent. (145%). The actual Trigger Floor and the Redemption Percentage will each be determined by the Calculation Agent on or around October 15, 2020 and, in respect of (i) the Trigger Floor, may be a lesser or greater amount than SEK 19,000 (but shall not be less than SEK 16,000), and (ii) the Redemption Percentage, may be a lesser or greater percentage than 145 per cent. (145%) (but shall not be less than 130 per cent. (130%)). Therefore, as the actual Trigger Floor and Redemption Percentage may each be lower than the deemed values used for the purposes of these Examples, the actual amounts received by investors may be less than the amounts stated in the Examples below.

## SETTLEMENT AMOUNT

**Example 1 – positive scenario:** *The Final Closing Price of each Underlying Asset is 100 per cent. (100%) or more of its respective Asset Initial Price and the Trigger Perf is deemed to be 2.00.*

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 Perf, provided that such amount shall not be less than the Trigger Floor, i.e., SEK 20,000.

**Example 2 – positive scenario:** *The Final Closing Price of each Underlying Asset is 100 per cent. (100%) or more of its respective Asset Initial Price and the Trigger Perf is deemed to be 1.50.*

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 Perf, provided that such amount shall not be less than the Trigger Floor, i.e., SEK 19,000.

**Example 3 – positive scenario:** *The Final Closing Price of each Underlying Asset is 100 per cent. (100%) or more of its respective Asset Initial Price and the Trigger Perf is deemed to be 1.00.*

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 Perf, provided that such amount shall not be less than the Trigger Floor, i.e., SEK 19,000.

**Example 4 – positive scenario:** *The Final Closing Price of one Underlying Asset is 99 per cent. (99%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of each other Underlying Asset is 60 per cent. (60%) or more of its respective Asset Initial Price.*

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Calculation Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency

equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Redemption Percentage, i.e., SEK 14,500.

**Example 5 – negative scenario:** *The Final Closing Price of one Underlying Asset is 59 per cent. (59%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of each other Underlying Asset is 60 per cent. (60%) 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 59 per cent. (59%) of the Calculation Amount, i.e., SEK 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 Final Closing Price of one Underlying Asset is zero per cent. (0%) of its Asset Initial Price and the Final Closing Price of each other Underlying Asset is 60 per cent. (60%) 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 zero. **In this Example, an investor will sustain a total loss of the amount invested in the Certificates.**

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS				
<p>This Summary 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.</p>				
<p><b>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</b></p>				
<p><b>Securities:</b> Issue of up to SEK 100,000,000 Four-Year SEK Worst of Bonus Certificates on a Share Basket, due November 1, 2024 (ISIN: SE0013408820) (the "<b>Securities</b>").</p>				
<p><b>Issuer:</b> Goldman Sachs International ("<b>GSI</b>"). Its registered office is Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, England and its Legal Entity Identifier ("<b>LEI</b>") is: W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>				
<p><b>Authorised Offeror(s):</b> The authorised offeror is Garantum Fondkommission AB, 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: 549300SUPDLSXO6YWJ42 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>				
<p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on July 17, 2020 by the Luxembourg <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).</p>				
KEY INFORMATION ON THE ISSUER				
Who is the Issuer of the Securities?				
<p><b>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation:</b> GSI is a private unlimited liability company incorporated under the laws of England and Wales and was formed on June 2, 1988. GSI is registered with the Registrar of Companies. Its LEI is W22LROWP2IHZNBB6K528.</p>				
<p><b>Issuer's principal activities:</b> GSI's business principally consists of securities underwriting and distribution; trading of corporate debt and equity securities, non-U.S. sovereign debt and mortgage securities, execution of swaps and derivative instruments, mergers and acquisitions; financial advisory services for restructurings, private placements and lease and project financings; real estate brokerage and finance, merchant banking and stock brokerage and research.</p>				
<p><b>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom:</b> GSI is directly wholly-owned by Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited is an indirect wholly owned subsidiary of the Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</p>				
<p><b>Key directors:</b> The directors of GSI are Jose M. D. Barroso, 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.</p>				
<p><b>Statutory auditors:</b> GSI's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers LLP, of 7 More London Riverside, London SE1 2RT, England.</p>				
What is the key financial information regarding the Issuer?				
<p>The following table shows selected key historical financial information 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 December 31, 2019 for each of the two years in the period ended November 30, 2019 and November 30, 2018 and the unaudited consolidated financial statements for the period ended May 31, 2020:</p>				
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 <sup>1</sup>	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
<b>Summary information – balance sheet</b>				
<b>(in USD millions)</b>	<b>As at November 30, 2019 (audited)</b>	<b>As at November 30, 2018 (audited)</b>	<b>As at May 31, 2020 (unaudited)</b>	
Total current assets	1,040,845	886,652	1,332,065	
Total unsecured borrowings <sup>2</sup>	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	
<b>(in per cent.)</b>				
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	
<b>Qualifications in audit report on historical financial information:</b> Not applicable; there are no qualifications in the audit report of GSI on its historical financial information.				
<b>What are the key risks that are specific to the Issuer?</b>				
<p>The Issuer is subject to the following key risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are the Issuer's unsecured obligations. Investors are dependent on the Issuer's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. The Securities are not bank deposits and they are not insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness.</li> <li>• GSG and its consolidated subsidiaries ("<b>Goldman Sachs</b>") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market and credit risks, liquidity risks, business activities and industry risks, operational risks and legal, regulatory and reputational risks.</li> <li>• GSI is a wholly-owned subsidiary of the Goldman Sachs group and a key banking subsidiary of the Goldman Sachs group. As a result, it is subject to a variety of risks that are substantial and inherent in its businesses including risks relating to economic and market conditions, regulation, Brexit, market volatility, liquidity, credit markets, concentration of risk, credit quality, composition of client base, derivative transactions, operational infrastructure, cyber security, risk management, business initiatives, operating in multiple jurisdictions, conflicts of interest, competition, changes in underliers, personnel, negative publicity, legal liability, catastrophic events and climate change.</li> <li>• GSI is subject to the Bank Recovery and Resolution Directive, which is intended to enable a range of actions to be taken by a resolution authority in relation to credit institutions and investment firms considered by the resolution authority to be at risk of failing and where such action is necessary in the public interest. The resolution powers available to the resolution authority include powers to (i) write down the amount owing, including to zero, or convert the Securities into other securities, including ordinary shares of the relevant institution (or a subsidiary) – the so-called "bail-in" tool; (ii) transfer all or part of the business of the relevant institution to a "bridge bank"; (iii) transfer impaired or problem assets to an asset management vehicle; and (iv) sell the relevant institution to a commercial purchaser. In addition, the resolution authority is empowered to modify contractual arrangements, suspend enforcement or termination rights that might otherwise be triggered. The resolution regime is designed to be triggered prior to insolvency, and holders of Securities may not be able to anticipate the exercise of any resolution power by the resolution authority. Further, holders of Securities would have very limited rights to challenge the exercise of powers by the resolution authority, even where such powers have resulted in the write down of the Securities or conversion of the Securities to equity.</li> </ul>				
<b>KEY INFORMATION ON THE SECURITIES</b>				
<b>What are the main features of the Securities?</b>				

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

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

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

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

The Securities will be cleared through Euroclear Sweden AB, the Swedish Central Securities Depository.

The Issue Date of the Securities is November 3, 2020. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the aggregate amount of up to SEK 100,000,000 (the "**Issue Price**").

ISIN: SE0013408820; Valoren: 55986761.

**Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities:** The currency of the Securities will be Swedish Krona ("SEK"). The calculation amount is SEK 10,000. The aggregate amount of Securities is up to SEK 100,000,000.

**Maturity Date:** November 1, 2024. This is the date on which the Securities are scheduled to be redeemed, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.

**Rights attached to the Securities:**

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

Underlying Assets or the Shares	Bloomberg / Reuters / ISIN	Exchange
The ordinary shares of Hennes & Mauritz AB (H&M)	HMB SS <Equity> / HMB.ST / SE0000106270	Nasdaq Stockholm AB
The ordinary shares of Swedbank AB	SWEDA SS <Equity> / SWEDa.ST / SE0000242455	Nasdaq Stockholm AB
The ordinary shares of Getinge AB	GETIB SS <Equity> / GETIb.ST / SE0000202624	Nasdaq Stockholm AB
The ordinary shares of Boliden AB	BOL SS <Equity> / BOL.ST / SE0012455673	Nasdaq Stockholm AB

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

- (i) if the Final Closing Price of each Underlying Asset is equal to or greater than its respective Trigger Level, an amount calculated in accordance with the following formula, or, if higher, the Trigger Floor:

$$CA \times \text{Basket Performance}$$

- (ii) if the Final Closing Price of the Final Worst Performing Asset is less than its respective Trigger Level but greater than or equal to its respective Barrier Level, an amount calculated in accordance with the following formula:

$$CA \times \text{Redemption Percentage}$$

- (iii) if the Final Closing Price of any Underlying Asset is less than its respective Barrier Level, an amount calculated in accordance with the following formula:

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

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

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:

- **Basket Performance:** means the aggregate of the Weighted Performance of each Underlying Asset.

- **CA:** Calculation Amount, SEK 10,000.
- **Final Closing Price:** in respect of an Underlying Asset, its Reference Price on October 15, 2024, 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 with the lowest performance. The performance of each Underlying Asset is the *quotient* of (i) its Final Closing Price *divided by* (ii) its Initial Closing Price.
- **Initial Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on October 15, 2020, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Initial Reference Value:** the Initial Closing Price of the Final Worst Performing Asset.
- **Redemption Percentage:** a percentage as determined by the Calculation Agent on or around October 15, 2020, indicatively set at 145 per cent. (145%), but which may be a lesser or greater percentage provided that it will not be less than 130 per cent. (130%).
- **Reference Price:** in respect of an Underlying Asset, the closing share price of such Underlying Asset for the relevant date.
- **Trigger Floor:** an amount as determined by the Calculation Agent on or around October 15, 2020, indicatively set at SEK 19,000, but which may be a lesser or greater amount provided that it will not be less than SEK 16,000.
- **Weighted Performance:** in respect of an Underlying Asset, an amount calculated in accordance with the following formula:

$$\text{Weighting} \times \frac{\text{Final Closing Price}}{\text{Initial Closing Price}}$$

- **Weighting:** in respect of each Underlying Asset, 0.25.

**Governing law:** The Securities are governed by English law provided that Swedish law will apply in respect of the title and registration of Euroclear Sweden Registered Instruments.

**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. You could lose some or all of your investment in the Securities where your Securities are redeemed early due to an unexpected event and the amount you receive is less than the original purchase price.

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

- 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, so 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 Assets perform, if any Underlying Asset fails to meet a relevant threshold or barrier for the payment of interest or 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 price 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 Sweden and the Republic of Finland (the "**Public Offer Jurisdictions**") during the period commencing on (and including) August 27, 2020 and ending on (and including) October 8, 2020 by the Authorised Offeror.

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

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.

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeree:** The Issue Price includes a selling commission of up to 4.80 per cent. (4.80%) of the aggregate amount which has been paid by the Issuer.

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

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

##### **Why is this Prospectus being produced?**

**Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net proceeds and use of proceeds:** The net proceeds from the issue of the Securities will be used in the general business of the Issuer, 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 kârändande 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 SEK 100 000 000 fyraåriga Certifikat med Automatisk Förtida Inlösen (SEK, Phoenix, Sämsta av, Bonus) relaterade till en Korg av Aktier, med förfall den 1 november 2024 (ISIN: SE0013408820) ("Värdepapperen").

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

**Auktoriserad(e) Erbjudare:** Den auktoriserade erbjudaren är Garantum Fondkommission AB, Normalmstorg 16, 7364, 103 90 Stockholm, Sverige. Den Auktoriserade erbjudaren är registrerad som ett privat aktiebolag i Sverige och underkastad svensk rätt. Dess identifieringskod för juridiska personer (LEI) är: 549300SUPDLXO6YWJ42 (den "Auktoriserade Erbjudaren").

**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. Winkelmann, 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:

<b>Sammanfattad information - resultaträkning</b>				
<b>(i miljontals USD förutom aktiebelopp)</b>	<b>År som slutade den 30 november 2019 (reviderad)</b>	<b>År som slutade den 30 november 2018 (reviderad)</b>	<b>Sex månader som slutade den 31 maj 2020 (oreviderad)</b>	<b>Sex månader som slutade den 31 maj 2019 (oreviderad)</b>
<b>Utvalda resultaträkningsdata</b>				
Totala ränteintäkter	7 509	6 580	2 330	4 332
Icke-ränterelaterade intäkter <sup>1</sup>	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
<b>Sammanfattad information – balansräkning</b>				
<b>(I miljontals USD)</b>	<b>Per den 30 november 2019 (reviderad)</b>	<b>Per den 30 november 2018 (reviderad)</b>	<b>Per den 31 maj 2020 (oreviderad)</b>	
Totala omsättningstillgångar	1 040 845	886 652	1 332 065	
Total icke-säkerställd upplåning <sup>2</sup>	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	
<b>(I procent)</b>				
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. Investerares beroende av Emittentens förmåga att betala alla belopp som förfallit till betalning under Värdepapperen, och därför är investerares föremål för Emittentens kreditrisk och för förändringar i marknads syn på Emittentens kreditvärdighet. Värdepapperen är inte bankinsättningar och dessa är inte försäkrade eller garanterade av eller någon insättningsgaranti. Värde 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 sina skyldigheter enligt Värdepapperen, inklusive marknads- och kreditrisker.

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

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

likviditetsrisker, affärsaktivitets- och branschrisker, operativa risker och legala, regulatoriska och renommérisker.

- 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 Euroclear Sweden AB, den svenska värdepapperscentralen.

Emissionsdagen för Värdepapperen är den 3 november 2020. Värdepapperens emissionskurs är 100 procent (100%) av det sammanlagda beloppet om upp till SEK 100 000 000 ("**Emissionskursen**").

ISIN: SE0013408820; Valoren: 55986761.

**Valuta, denominering, belopp av Värdepapper som emitteras och Värdepapperens löptid:** Valutan för Värdepapperen kommer vara svenska kronor ("**SEK**"). Beräkningsbeloppet är SEK 10 000. Det sammanlagda beloppet för Värdepapperen är upp till SEK 100 000 000.

**Förfalldag:** 1 november 2024. Detta är den dag som Värdepapperen är planerade att återkallas, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.

**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 betalningen av Avvecklingsbeloppet och sådant belopp kommer att bero på utvecklingen för följande Underliggande Tillgångar:

Underliggande Tillgångar eller Aktierna	Bloomberg / Reuters / ISIN	Börs
De ordinarie aktierna i Hennes & Mauritz AB (H&M)	HMB SS <Equity> / HMB.ST / SE0000106270	Nasdaq Stockholm AB
De ordinarie aktierna i Swedbank AB	SWEDA SS <Equity> / SWEDa.ST / SE0000242455	Nasdaq Stockholm AB
De ordinarie aktierna i Getinge AB	GETIB SS <Equity> / GETIb.ST / SE0000202624	Nasdaq Stockholm AB
De ordinarie aktierna i Boliden AB	BOL SS <Equity> / BOL.ST / SE0012455673	Nasdaq Stockholm AB

**Avvecklingsbelopp:** Om inte dessförinnan utövade, eller köpta och annullerade, så kommer Avvecklingsbeloppet i SEK som ska betalas avseende respektive Värdepapper på Förfalldagen vara:

- (i) om den Slutliga Stängningskursen för varje Underliggande Tillgång är lika med eller större än dess Aktiverande Nivå, ett belopp beräknat i enlighet med följande formel, eller, om högre, Aktiverande Golv:

$BB \times \text{Korgutveckling}$ ; eller

- (ii) om den Slutliga Stängningskursen för den Underliggande Tillgången med Sämst Utveckling är mindre än dess respektive Aktiverande Nivå, men större än eller lika med dess respektive Barriärnivå, ett belopp beräknat i enlighet med följande formel:

$BB \times \text{Inlösenprocent}$

- (iii) om den Slutliga Stängningskursen för någon Underliggande Tillgång är mindre än dess respektive Barriärnivå, ett belopp beräknat i enlighet med följande formel:

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

**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 alltjämt fortgår.

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:

- **Korgutveckling:** betyder det sammanlagda av den Viktade Utvecklingen för respektive Underliggande Tillgång.
- **BB:** Beräkningsbelopp, SEK 10 000.
- **Slutlig Stängningskurs:** avseende en Underliggande Tillgång, dess Referenskurs den 16 oktober 2025, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Slutligt Referensvärde:** den Slutliga Stängningskursen för den Underliggande Tillgången med Sämst Slutlig Utveckling.
- **Underliggande Tillgång med Sämst Slutlig Utveckling:** den Underliggande Tillgången med den lägsta utvecklingen. Utvecklingen för respektive Underliggande Tillgång är *kvoten* av (i) dess Slutliga Stängningskurs dividerat med (ii) dess Initiala Stängningskurs.
- **Initial Stängningskurs:** avseende respektive Underliggande Tillgång, dess Referenskurs den 15 oktober 2020, med förbehåll för justering i enlighet med villkoren.
- **Initial Referenskurs:** den Initiala Stängningskursen för den Underliggande Tillgången med Sämst Slutlig Utveckling.
- **Inlösenprocent:** ett procenttal fastställt av Beräkningsagenten på eller kring den 15 oktober indikativt angivet till 145 procent (145 %), men som kan bli en lägre eller större procentsats, dock förutsatt att det inte kan bli lägre än 130 procent (130 %).
- **Referenskurs:** avseende en Underliggande Tillgång, stängningsaktiekursen för sådan Underliggande Tillgång på den relevanta dagen.
- **Aktiverande Golv:** ett belopp som fastställs av Beräkningsagenten på eller omkring den 15 oktober 2020, indikativt angivet till SEK 19 000 men som kan vara ett större eller lägre belopp, dock förutsatt att det inte kan

bli lägre än SEK 16 000.

- **Viktad Utveckling:** avseende en Underliggande Tillgång, ett belopp beräknat i enlighet med följande formel:

$$\text{Viktning} \times \frac{\text{Slutlig Stängningskurs}}{\text{Initial Stängningskurs}}$$

- **Viktning:** avseende respektive Underliggande Tillgång, 0,25.

**Tillämplig rätt:** Värdepapperen är underkastade engelsk rätt, förutsatt att svensk rätt är tillämplig avseende titeln och registrering av Euroclear Sweden-registrerade Värdepapper.

**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 för dess räkning) 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 kvoterade kursen för dina Värdepapper (om några) kommer vid var tid reflektera många faktorer och kan inte förutsägas. Du kan förlora delar av eller hela din investering i Värdepapperen om dina Värdepapper löses in i förtid på grund av en oväntad händelse och beloppet du erhåller är mindre än den ursprungliga köpkursen.

**Risker relaterade till vissa funktioner i Värdepapperen:**

- Villkoren för Dina Värdepapper föreskriver att avkastningen på Värdepapperen är beroende av "sämsta-av utvecklingen för korgen av Underliggande Tillgångar, så du kommer exponeras mot utvecklingen för varje Underliggande Tillgång och, i synnerhet, mot den Underliggande Tillgång som har sämst utveckling. Detta innebär att, oberoende av hur den andra Underliggande Tillgången utvecklas, om en eller fler Underliggande Tillgångar misslyckas med att uppnå en relevant tröskel eller barriär för betalning av ränta eller beräkning av vilket avvecklingsbelopp som helst, kan du förlora delar av eller hela din initiala investering.

**Risker relaterade till de Underliggande Tillgångarna:**

- Värdet på och avkastningen från dina Värdepapper beror på utvecklingen för de Underliggande Tillgångarna: Avkastningen på dina Värdepapper kan vara beroende av utvecklingen för en eller fler av de Underliggande Tillgångarna. Kursen eller annat tillämpligt värde för på de Underliggande Tillgångarna kan vara föremål för oförutsebara förändringar över tid. Denna nivå av förändring är känd som "volatilitet". Volatiliteten för en Underliggande 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, räntesatsen, nettoandelsvärde eller annat tillämpligt värde även om det

är troligt att en Underliggande 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 Underliggande Tillgång indikerar inte framtida utveckling:* Du ska inte se någon information om historisk utveckling för de Underliggande Tillgångarna som en indikation på omfattningen av, eller trender för, fluktuationer i de Underliggande Tillgångarna som kan inträffa i framtiden. Underliggande 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 Underliggande 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 kungadömet Sverige och republiken Finland ("**Jurisdiktionerna för Erbjudande till Allmänheten**") under perioden från (och innefattande) den 27 augusti 2020 till (och innefattande) den 8 oktober 2020 av den Auktoriserade Erbjudaren.

Erbjudandekursen är Emissionskursen. Den Auktoriserade Erbjudaren kan erbjuda och sälja Värdepapperen till sina kunder i enlighet med befintliga arrangemang mellan den Auktoriserade Erbjudaren och dess kunder genom hänvisning till Emissionskursen och vid tidpunkten rådande marknadsförhållanden.

Ansökan kommer att göras av Emittenten (eller å dess vägnar) för upptagandet till handel på den reglerade marknaden hos Nasdaq Stockholm AB med start från, som tidigast, Emissionsdagen.

***Uppskattade avgifter som debiteras investeraren av Emittenten/erbjudaren:*** Emissionskursen inkluderar en försäljningsprovision om upp till 4,80 procent (4,80 %) av det sammanlagda beloppet, vilken har betalats av Emittenten.

##### **Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad?**

Se avsnittet benämnt "Auktoriserad(e) Erbjudare" ovan. Emittenten är den enhet som ansöker om upptagande till handel på en reglerad marknad för Värdepapperen.

##### **Varför upprättas detta prospekt?**

***Skäl för erbjudandet eller för upptagandet till handel på en reglerad marknad, förväntade nettointäkter och användning av intäkter:*** Nettointäkterna från emissionen av Värdepapper kommer användas av Emittentens generella bolagsändamål, dvs. 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 betalas till den Auktoriserade Erbjudaren.

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.

## ARVOPAPERIEN LIIKKEESEENLASKUKOHTAINEN TIIVISTELMÄ

### JOHDANTO JA VAROITUKSET

Tämä tiivistelmä on luettava esitteen ((Prospectus), joka käsittää ohjelmaesitteen (Base Prospectus) luettuna yhdessä lopullisten ehtojen (Final Terms) kanssa) johdantona. Sijoittajan on arvopapereihin liittyvää sijoituspäätöstä tehdessään otettava huomioon esite kokonaisuudessaan. Tämä tiivistelmä sisältää ainoastaan sellaisia keskeisiä tietoja, joita sijoittajat tarvitsevat voidakseen ymmärtää liikkeeseenlaskijan ja arvopapereiden olennaisen luonteen sekä niihin liittyvät keskeiset riskit, eikä se kuvaa kaikkia arvopapereihin liittyviä esitteessä esitettyjä oikeuksia (eikä se välttämättä sisällä arvostuspäivämääriä ja mahdollisia maksuja tai muutoksia näihin päivämääriin). Tietyissä tapauksissa sijoittaja saattaa menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain. Jos tämän esitteen sisältämiin tietoihin liittyvä kanne tulee käsiteltäväksi tuomioistuimessa, kanteen nostanut sijoittaja saattaa kansallisen lainsäädännön mukaan olla velvollinen käännättämään esitteen omalla kustannuksellaan ennen tuomioistuinkäsittelyn alkua. Siviilioikeudellinen vastuu on yksinomaan henkilöillä, jotka ovat julkistaneet tiivistelmän (sen käännös mukaan luettuna), mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen esitteen muihin osiin verrattuna tai että se ei yhdessä esitteen muiden osien kanssa anna keskeisiä tietoja, jotka auttavat arvopapereihin sijoittamista harkitsevia henkilöitä.

***Olette ostamassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja jota saattaa olla vaikea ymmärtää.***

***Arvopaperit:*** Liikkeeseenlaskuun sisältyy enintään SEK 100 000 000 suuruinen erä osakekoriin sidottuja SEK Worst of Bonus sertifikaatteja neljän vuoden juoksuajalla, jotka erääntyvät 1.11.2024 (SEK 100,000,000 Four-Year SEK Worst of Bonus Certificates on a Share Basket, due November 1, 2024) (ISIN: SE0013408820) ("**arvopaperit**", the Securities). .

***Liikkeeseenlaskija:*** Goldman Sachs International ("**GSI**"). Liikkeeseenlaskijan rekisteröidyn toimipaikan osoite on Plumtree Court, 25 Shoe Lane, London EC4A 4AU, Englanti, ja oikeushenkilötunnus ("**LEI-tunnus**") on W22LROWP2IHZNBB6K528.

***Valtuutettu tarjoaja/valtuutetut tarjoajat:*** Valtuutettu tarjoaja on Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, PL 7364, 103 90 Tukholma, Ruotsi. Valtuutettu tarjoaja on Ruotsissa perustettu osakeyhtiö joka toimii pääasiassa Ruotsin lain alla. Valtuutetun tarjoajan LEI-tunnus on 549300SUPDLXSO6YWJ42 ("**valtuutettu tarjoaja**", Authorised Offeror).

***Toimivaltainen viranomainen:*** Ohjelmaesitteen on hyväksynyt 17.7.2020 Luxemburgin *Commission de Surveillance du Secteur Financier* –valvontaviranomainen, jonka osoite on 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (puhelin: (+352) 26 25 1-1; faksi: (+352) 26 25 1 – 2601; sähköposti: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA

#### Kuka on arvopapereiden liikkeeseenlaskija?

***Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja perustamismaa:*** GSI on Englannin ja Walesin lain mukaan perustettu yksityinen rajoittamattoman vastuun yhtiö, jonka perustamispäivä on 2.6.1988. GSI on kirjattu yhtiörekisteriin (Registrar of Companies). Sen LEI-tunnus on W22LROWP2IHZNBB6K528.

***Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta:*** GSI:n pääasiallisena toimintana on arvopaperitransaktioiden järjestely, yritysten velkakirjojen ja osakkeiden sekä muiden kuin yhdysvaltalaisen valtionvelkakirjojen ja asuntolaina-arvopapereiden kaupankäyntipalvelut, swap-sopimusten ja johdannaisinstrumenttien toteuttaminen, fuusioiden ja yrityskauppojen järjestäminen, uudelleenjärjestelyihin, suunnattuihin anteihin, rahoitusleasingiin ja projektirahoitukseen liittyvät rahoitusneuvontapalvelut, kiinteistönvälitys ja -rahoitus, investointipankkitoiminta sekä arvopaperivälitys ja tutkimus.

***Liikkeeseenlaskijan suurimmat osakkeenomistajat sekä tieto siitä, onko se suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja jos on, kenen:*** GSI on Goldman Sachs Group UK Limitedin suorassa omistuksessa ja sen kokonaan omistama. Goldman Sachs Group UK Limited on Goldman Sachs Group, Inc.:n ("**GSG**") välillisesti kokonaan omistama tytäryhtiö.

***Johtoon kuuluvat avainhenkilöt:*** GSI:n hallituksen jäsenet ovat 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 ja Catherine G. Cripps.

***Lakisääteiset tilintarkastajat:*** GSI:n lakisäätäinen tilintarkastaja on PricewaterhouseCoopers LLP, jonka osoite on 7 More London Riverside, London, SE1 2RT, Englanti.

#### Mitä ovat liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?

Seuraavat taulukot sisältävät liikkeeseenlaskijan valikoituja keskeisiä taloudellisia tietoja, jotka on laadittu Ison-Britannian yleisesti hyväksytyjen tilinpäätösnormistojen (U.K. GAAP) mukaisesti ja jotka ovat peräisin 31.12.2019 tilintarkastetuista konsolidoiduista tilinpäätöksistä 30.11.2019 ja 30.11.2018 päättyneiltä tilikausilta, sekä tilintarkastamattomasta konsolidoidusta tilinpäätöksestä 31.5.2020 päättyneeltä puolivuotiskaudelta.

<b>Tiivistelmä – tuloslaskelma</b>				
<b>(miljoonaa Yhdysvaltain dollaria paitsi osakekohtaiset määrät)</b>	<b>30.11.2019 päättynyt tilikausi (tilintarkastettu)</b>	<b>30.11.2018 päättynyt tilikausi (tilintarkastettu)</b>	<b>31.5.2020 päättynyt puolivuotiskausi (tilintarkastamaton)</b>	<b>31.5.2019 päättynyt puolivuotiskausi (tilintarkastamaton)</b>
<b>Valikoituja tuloslaskelman tietoja</b>				
Korkotuotot yhteensä	7 509	6 580	2 330	4 332
Muut kuin korkotuotot <sup>1</sup>	8 292	8 061	4 853	4 008
Tulos ennen veroja	2 426	3 030	1 558	1 193
Liikevoitto	2 656	3 259	1 650	1 316
Osakekohtainen osinko	1,7	4,3	0,0	0,0
<b>Tiivistelmä – tase</b>				
<b>(miljoonaa Yhdysvaltain dollaria)</b>	<b>30.11.2019 (tilintarkastettu)</b>	<b>30.11.2018 (tilintarkastettu)</b>	<b>31.5.2020 (tilintarkastamaton)</b>	
Lyhytaikaiset varat yhteensä	1 040 845	886 652	1 332 065	
Vakuudettomat lainat yhteensä <sup>2</sup>	87 450	86 690	97 014	
Saamiset arvopaperivälittäjiltä ja asiakkailta	59 102	52 084	71 937	
Velat arvopaperivälittäjille ja asiakkaille	62 254	53 647	67 773	
Oma pääoma yhteensä	34 248	33 917	36 145	
<b>(prosenttia)</b>				
Ydinpääomasuhde (CET1)	11,6	11,6	10,1	
Kokonaisvakavaraisuussuhde	18,3	18,2	15,5	
Ensisijaisen pääoman (T1) vähimmäisomavaraisuusaste	4,4	4,2	4,3	

**Historiallisia taloudellisia tietoja koskevat varaukset tilintarkastuskertomuksessa:** Ei soveltu. GSI:n historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa ei ollut ehdollisia varauksia.

<sup>1</sup>"Palkkiot ja provisiot" sisältyvät kohtaan "Muut kuin korkotuotot", joten niitä ei ole esitetty erillisinä kohtana.

<sup>2</sup> "Etuosikeusasemaltaan huonommat lainat" sisältyvät kohtaan "Vakuudettomat lainat yhteensä", joten niitä ei ole esitetty erillisinä kohtana.



## Liikkeeseenlaskijaan liittyvät keskeiset riskit

Liikkeeseenlaskijaan kohdistuu seuraavat keskeiset riskit.

- Kaikkiin arvopapereiden perusteella suoritettaviin maksuihin kohdistuu liikkeeseenlaskijan luottoriski. Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan vakuudettomia veloituksia. Sijoittajat ovat riippuvaisia liikkeeseenlaskijan kyvystä suorittaa kaikki arvopapereiden perusteella erääntyneet maksut, joten sijoittajiin kohdistuu liikkeeseenlaskijan luottoriski, ja arvopapereihin vaikuttavat liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta vallitsevaan näkemykseen kohdistuvat muutokset. Arvopaperit eivät ole pankkitalletuksia, eikä arvopapereita kata mikään vakuutus eivätkä ne ole minkään korvaus- tai talletussuojajärjestelmän piirissä. Sijoittajan omistamien arvopapereiden arvoon ja tuottoon kohdistuu liikkeeseenlaskijan luottoriski, ja niihin vaikuttavat liikkeeseenlaskijan luottokelpoisuudesta vallitsevaan käsitykseen kohdistuvat muutokset.
- GSG ja sen konsolidoidut tytäryhtiöt ("**Goldman Sachs**") on merkittävä maailmanlaajuinen investointipankki- ja arvopaperitoimintaa harjoittava sekä omaisuudenhoitopalveluita tarjoava konserni. Siihen kohdistuu useita merkittäviä riskejä, jotka saattavat vaikuttaa liikkeeseenlaskijan kykyyn suorittaa arvopapereista johtuvista maksuvelvoitteistaan. Tällaisia riskejä ovat esimerkiksi markkina- ja luottoriskit, likviditeettiriskit, liiketoimintoihin ja toimialaan liittyvät riskit, operatiiviset riskit sekä lainsäädäntöön ja sääntelyyn liittyvät riskit ja maineriski.
- GSI on Goldman Sachs –konsernin kokonaan omistama tytäryhtiö ja Goldman Sachs –konsernin keskeinen pankkitoimintaa harjoittava tytäryhtiö. Siihen kohdistuu useita huomattavia sen liiketoimintojen luonteeseen liittyviä riskejä, mukaan lukien riskit, jotka liittyvät yleiseen taloustilanteeseen ja rahoitusmarkkinatilanteeseen, sääntelyyn, Brexitiin, markkinoiden volatilitettiin, likviditeettiin, lainamarkkinoihin, riskikeskittymiin, luottokelpoisuuteen, asiakaskunnan koostumukseen, johdannaistransaktioihin, operatiiviseen infrastruktuuriin, kyberturvallisuuteen, riskienhallintaan, liiketoimintojen laajentamiseen, useilla eri lainkäyttöalueilla toimimiseen, eturistiriitoihin, kilpailuun, kohde-etuksien muutoksiin, henkilöstöön, negatiiviseen julkisuuteen, oikeudelliseen vastuuseen, katastrofitilanteisiin ja ilmastomuutokseen.
- GSI-yhtiöön sovelletaan pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiiviä, jonka nojalla kriisinratkaisuviranomainen voi toteuttaa erilaisia toimia, jos se katsoo luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen olevan lähellä kaatumista ja kriisinratkaisutoimien olevan välttämättömiä yleisen edun vuoksi. Kriisinratkaisuviranomaisen toimivaltuuksiin kuuluvat: 1) velkojen arvon alaskirjaaminen jopa nolnaan asti tai tässä tiivistelmässä tarkoitettujen arvopapereiden muuntaminen muiksi arvopapereiksi, mukaan lukien kriisinratkaisun kohteena olevan laitoksen (tai tytäryhtiön) kantaosakkeet – niin sanottu "bail-in"-väline; 2) kriisinratkaisun kohteena olevan laitoksen koko liiketoiminnan tai sen osan siirtäminen omaisuudenhoitoyhtiölle; 3) ongelmavarojen siirtäminen varainhoitoyhtiölle; ja 4) kriisinratkaisun kohteena olevan laitoksen myyminen kaupalliselle ostajalle. Lisäksi kriisinratkaisuviranomaisella on valtuudet muuttaa sopimusjärjestelyjä ja keskeyttää mahdollinen muutoin käynnistytävä täytäntöönpano tai purkamisoikeuksien käyttö. Kriisinratkaisujärjestelyt on tarkoitus käynnistää ennen maksukyvyttömyysmenettelyä, eivätkä arvopapereiden haltijat välttämättä pysty ennakoimaan, milloin kriisinratkaisuviranomainen aikoo käyttää kriisinratkaisuvaltuuksiaan. Lisäksi arvopapereiden haltijoiden oikeudet hakea muutosta kriisinratkaisuviranomaisen toimivaltuuksiensa nojalla toteuttamiin toimiin olisivat hyvin rajoitetut silloinkin, kun toteutettu toimi olisi arvopapereiden arvon alaskirjaaminen tai arvopapereiden muuntaminen osakkeiksi.

## KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREISTA

### Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?

#### *Tarjottavien arvopapereiden tyyppi, laji ja tunnistenumero(t):*

Arvopaperit ovat käteisselvitetäviä, osakesidonnaisia arvopapereita, jotka ovat muodoltaan sertifikaatteja.

Arvopapereiden selvittäjänä toimii Euroclear Sweden AB (ruotsalainen arvopaperikeskus).

Arvopapereiden liikkeeseenlaskupäivä (Issue Date) on 3.11.2020. Arvopapereiden liikkeeseenlaskuhinta on 100 prosenttia (100 %) kokonaisarvosta, joka on enintään SEK 100 000 000 ("**liikkeeseenlaskuhinta**", Issue Price).

ISIN: SE0013408820; Valoren: 55986761

**Liikkeeseenlaskettavien arvopapereiden valuutta, nimellisarvo, määrä ja voimassaoloaika:** Arvopapereiden valuutta on Ruotsin kruunu ("SEK"). Arvopapereiden laskentamäärä on SEK 10 000. Arvopapereiden yhteenlaskettu arvo on enintään SEK 100 000 000.

**Erääntymispäivä:** 1.11.2024. Erääntymispäivä on päivä, jolloin arvopaperit aikataulun mukaan erääntyvät mikäli arvopapereiden ehdoista ei muuta johdu.

### Arvopapereihin liittyvät oikeudet:

Arvopaperit antavat kullekin sijoittajalle oikeuden saada mahdollinen tuotto sekä tietyt lisäoikeudet, kuten oikeuden saada ilmoitus tietyistä päätöksistä ja tapahtumista. Arvopapereiden perusteella maksettava tuotto koostuu selvitysmäärästä (Settlement Amount) ja maksettava määrä on riippuvainen seuraavien kohde-etuuksien (Underlying Assets) kehityksestä:

Kohde-etuudet tai osakkeet (Shares)	Bloomberg/ Reuters/ISIN	Pörssi
Hennes & Mauritz AB:n (H&M) kantaosakkeet	HMB SS <Equity> / HMB.ST / SE0000106270	Nasdaq Stockholm AB
Swedbank AB:n kantaosakkeet	SWEDA SS <Equity> / SWEDA.ST / SE0000242455	Nasdaq Stockholm AB
Getinge AB:n kantaosakkeet	GETIB SS <Equity> / GETIB.ST / SE0000202624	Nasdaq Stockholm AB
Boliden AB:n kantaosakkeet	BOL SS <Equity> / BOL.ST / SE0012455673	Nasdaq Stockholm AB

**Selvitysmäärä:** Jos arvopapereita ei ole toteutettu ennaikaisesti aiemmin tai ostettu ja peruttu, kunkin arvopaperin erääntymispäivänä maksettava SEK selvitysmäärä (Settlement Amount) on:

- (i) Jos kunkin kohde-etuuden lopullinen päätöshinta (Final Closing Price) on yhtä suuri tai suurempi kuin kussakin tapauksessa sovellettava trigger-taso (Trigger Level), määrä, joka lasketaan seuraavan kaavan mukaan, tai trigger-pohjataso (Trigger Floor), mikäli korkeampi:

$$CA \times \text{Basket Performance}$$

- (ii) Jos lopullisesti huonoiten kehittyneen kohde-etuuden (Final Worst Performing Asset) lopullinen päätöshinta on pienempi kuin siihen sovellettava trigger-taso mutta suurempi tai yhtä suuri kuin kussakin tapauksessa sovellettava rajataso (Barrier Level), määrä, joka lasketaan seuraavan kaavan mukaan:

$$CA \times \text{Redemption Percentage}$$

- (iii) Jos jonkin kohde-etuuden lopullinen päätöshinta on pienempi kuin siihen sovellettava rajataso, määrä, joka lasketaan seuraavan kaavan mukaan:

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

**Epätavanomaisen ennaikaisen takaisinmaksun määrä (Non-scheduled Early Repayment Amount):** Arvopaperit voidaan lunastaa ennen säännöllistä erääntymispäivää (i) liikkeeseenlaskijan päätöksestä (a) liikkeeseenlaskijan todettua, että sovellettavan lainsäädännön muutoksen vuoksi liikkeeseenlaskijan tai sen tytäryhtiöiden toiminnasta arvopapereiden osalta taikka arvopapereihin liittyvistä suojausjärjestelyistä on tullut (tai lähitulevaisuudessa hyvin todennäköisesti tulee) lainvastaisia tai mahdottomia toteuttaa (kokonaan tai osittain), (b) soveltuviissa tapauksissa laskenta-asiamiehen (Calculation Agent) todettua, että kohde-etuuksien osalta on esiintynyt tiettyjä arvopapereiden ehdoissa määritettyjä ylimääräisiä häiriö- tai muutostapahtumia tai (ii) arvopapereiden haltijan vaadittua kyseisten arvopapereiden välitöntä takaisinmaksua jatkuvan maksulaininlyönnin vuoksi.

Kyseisen epätavanomaisen ennaikaisen lunastuksen yhteydessä maksettava epätavanomaisen ennaikaisen takaisinmaksun määrä (Non-scheduled Early Repayment Amount) on kunkin arvopaperin kohtuullinen markkina-arvo, jossa on otettu huomioon kaikki asiaankuuluvat tekijät ja josta on vähennetty kaikki ennaikaisesta lunastuksesta liikkeeseenlaskijalle tai sen tytäryhtiölle aiheutuvat kulut, mukaan lukien kohde-etuuden ja/tai siihen liittyvän suojausjärjestelyn purkamisesta johtuvat kulut. **Epätavanomaisen ennaikaisen takaisinmaksun määrä saattaa olla pienempi kuin alkuperäisen sijoituksen määrä, joten sijoittaja saattaa epätavanomaisen ennaikaisen lunastuksen yhteydessä menettää koko sijoittamansa pääoman tai osan siitä.**

Termien määritelmät:

- **Basket Performance (korin kehitys):** kunkin kohde-etuuden painotetun kehityksen (Weighted Performance) summa.
- **CA:** Calculation Amount (laskentamäärä). SEK 10 000.
- **Final Closing Price (lopullinen päätöshinta):** kohde-etuuden osalta, kyseisen kohde-etuuden viitehinta (Reference Price) 15.10.2024, mikäli ehtojen määräyksistä ei muuta johdu.
- **Final Reference Value (lopullinen viitearvo):** lopullisesti huonoiten kehittyneen kohde-etuuden (Final Worst Performing Asset) lopullinen päätöshinta.

- **Final Worst Performing Asset (lopullisesti huonoiten kehittynyt kohde-etuus):** kohde-etuus, jolla on huonoin kehitys. Kunkin kohde-etuuden kehitys lasketaan seuraavien *osamääränä*: (i) kohde-etuuden lopullinen päätöshinta *jaettuna* (ii) kohde-etuuden alustavalla päätöshinnalla (Initial Closing Price).
- **Initial Closing Price (alustava päätöshinta):** kunkin kohde-etuuden osalta, kyseisen kohde-etuuden viitehintaa (Reference Price) 15.10.2020, mikäli ehtojen määräyksistä ei muuta johdu.
- **Initial Reference Value (alustava viitearvo):** lopullisesti huonoiten kehittyneen kohde-etuuden alustava päätöshinta.
- **Redemption Percentage (lunastuksen prosenttiosuus):** laskenta-asiamiehen 15.10.2020 tai sen tienoilla määrittämä prosentti, joka on alustavasti 145 prosenttia (145 %), mutta joka voi olla matalampi tai korkeampi olematta kuitenkaan pienempi kuin 130 prosenttia (130 %).
- **Reference Price (viitehintaa):** kohde-etuuden osalta kyseisen kohde-etuuden osakkeen päätöshinta kyseisenä päivänä.
- **Trigger Floor (trigger pohjataso):** laskenta-asiamiehen 15.10.2020 tai sen tienoilla määrittämä määrä, joka on alustavasti SEK 19 000, mutta joka voi olla matalampi tai korkeampi olematta kuitenkaan pienempi kuin SEK 16 000.
- **Weighted Performance (painotettu kehitys):** kohde-etuuden osalta, alla olevan kaavan mukaisesti laskettu määrä:

$$\text{Weighting} \times \frac{\text{Final Closing Price}}{\text{Initial Closing Price}}$$

- **Weighting (painotus):** kunkin kohde-etuuden osalta, 0,25.

**Sovellettava lainsäädäntö:** Arvopapereihin sovelletaan Englannin lainsäädäntöä edellyttäen, että Ruotsin lainsäädäntöä sovelletaan Euroclear Swedenin rekisteröimien arvopapereiden (Euroclear Sweden Registered Instruments) omistusoikeuksien ja rekisteröinnin osalta.

**Arvopapereiden etuoikeusasema:** Arvopaperit ovat liikkeeseenlaskijan etuoikeudellisia ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat maksunsaantijärjestyksessä samassa asemassa kaikkiin muihin liikkeeseenlaskijan kulloinkin erääntyneisiin etuoikeudellisiin ja vakuudettomiin velvoitteisiin nähden.

Kriisinratkaisuviranomaisen pankkien elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin nojalla mahdollisesti toteuttamat liikkeeseenlaskijaan kohdistuvat toimet saattavat vaikuttaa olennaisesti arvopapereiden arvoon tai arvopapereista johtuviin takaisinmaksuihin ja/tai aiheuttaa riskin arvopapereiden muuttamisesta osakkeiksi.

**Arvopapereiden vapaan siirtokelpoisuuden rajoitukset:** Tässä ohjelmaesitteessä tarkoitettuja arvopapereita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain nojalla ("**arvopaperilaki**"), eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisille henkilöille taikka yhdysvaltalaisen henkilöiden puolesta tai eduksi muutoin kuin tietyissä transaktioissa, jotka on vapautettu arvopaperilain ja sovellettavien liittovaltion arvopaperilakien rekisteröintivaatimuksista. Arvopapereiden tarjoaminen, myyminen tai toimittaminen tai niihin liittyvän tarjousmateriaalin levittäminen tietyllä lainkäyttöalueella tai sieltä käsin on tehtävä kaikkien sovellettavien lakien ja säädösten mukaisesti. Jos edellä mainitusta ei muuta johdu, arvopaperit ovat vapaasti vaihdettavissa.

#### Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?

Liikkeeseenlaskija (tai sen puolesta toimiva taho) aikoo hakea arvopapereiden listaamista viralliselle listalle ja ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Stockholm AB:n säännellyllä markkinalla alkaen aikaisintaan liikkeeseenlaskupäivästä.

#### Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?

**Arvopapereihin liittyvät riskit:** Arvopapereihin kohdistuvat seuraavat keskeiset riskit.

Sijoittajan hankkimien arvopapereiden arvoon ja kulloinkin noteerattuun hintaan (jos sellaista on) vaikuttavat useat tekijät, eikä arvoa tai hintaa voida ennustaa. Sijoittaja saattaa menettää osan sijoituksestaan tai koko sijoituksensa arvopapereihin mikäli arvopaperit lunastetaan ennenaikaisesti odottamattoman tapahtuman vuoksi ja sijoittajalle maksettava määrä on pienempi kuin alkuperäinen merkintähinta.

**Arvopapereiden tiettyihin ominaisuuksiin liittyvät riskit:**

- Arvopapereiden ehtoissa määrätään, että sijoittajan arvopapereiden perusteella saama tuotto riippuu kohde-etuuskorin heikoimman ('worst-of') osatekijän tuotosta, jolloin sijoituksen arvoon vaikuttaa kunkin kohde-etuuden kehitys ja erityisesti se kohde-etuus, jonka kehitys on heikoin. Se merkitsee, että riippumatta muiden kohde-etuuksien kehityksestä, jos kohde-etuus ei saavuta koronmaksussa tai

selvitysmäärän laskennassa sovellettavaa kynnys- tai raja-arvoa, sijoittaja saattaa menettää koko alkuperäisen sijoittamansa määrän tai osan siitä.

**Kohde-etuuksiin liittyvät riskit:**

- *Sijoittajan hankkimien arvopapereiden arvo ja niille maksettava tuotto riippuvat kohde-etuuksien kehityksestä.* Arvopapereille maksettava tuotto riippuu yhden tai useamman kohde-etuuden kehityksestä. Kohde-etuuksien hinta tai muu sovellettava arvo saattaa muuttua ennakoimattomasti ajan kuluessa. Tämän muutoksen määrää kutsutaan "volatiliteetiksi". Kohde-etuuden volatiliteettiin saattavat vaikuttaa kansalliset ja kansainväliset rahoitusmarkkinoihin liittyvät, poliittiset, sotilaalliset tai taloudelliset tapahtumat, mukaan lukien hallitusten toimet, tai niihin saattavat vaikuttaa kyseisten markkinaosapuolten toimet. Kaikki nämä tapahtumat tai toimet saattavat vaikuttaa haitallisesti arvopapereiden arvoon ja niille maksettavaan tuottoon. Volatiliteetti ei kerro kohde-etuuden tason, hinnan, kurssin, substanssiarvon tai muun sovellettavan arvon muutoksen suunnasta, vaikkakin volatiliilman kohde-etuuden arvo todennäköisesti nousee tai laskee useammin ja/tai enemmän kuin vähemmän volatiliin kohde-etuuden arvo.
- *Kohde-etuuden aiempi tuotto ei ole tae tulevasta tuotosta.* Sijoittajan ei pidä tulkita mitään tietoja kohde-etuuksien aiemmasta tuotosta osoitukseksi kohde-etuuksien arvoissa tulevaisuudessa esiintyvistä vaihteluväleistä, trendeistä tai muutoksista. Kohde-etuudet saattavat kehittyä eri tavoin (tai samalla tavoin) kuin aiemmin, millä voi olla olennainen haitallinen vaikutus sijoittajan hankkimien arvopapereiden arvoon ja sijoittajan niiden perusteella saamaan tuottoon.
- Osakkeiden kehitys riippuu makrotaloudellisista tekijöistä, joita ovat esimerkiksi pääomamarkkinoiden korko- ja hintatasot, valuuttakurssien muutokset ja poliittiset tekijät sekä yrityskohtaiset tekijät kuten tulosasema, markkina-asema, riskitilanne, omistusrakenne ja osinkopolitiikka sekä osakkeiden liikkeeseenlaskijoihin kohdistuvat liiketoimintariskit. Kukin yksittäinen tekijä tai niiden yhdistelmä saattaa vaikuttaa haitallisesti kohde-etuuksien kehitykseen, mikä puolestaan vaikuttaa negatiivisesti arvopapereiden arvoon ja sijoittajan niistä saamaan tuottoon.

**KESKEISET TIEDOT ARVOPAPEREIDEN YLEISÖLLE TARJOAMISESTA JA/TAI KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI SÄÄNNELLYLLÄ MARKKINALLA OTTAMISESTA**

**Mitkä ovat arvopapereihin sijoittamisen edellytykset ja aikataulu?**

**Tarjouksen ehdot:**

Arvopapereita tarjotaan merkittäväksi muutoin kuin esiteasetuksen (Prospectus Regulation) artiklan 1(4) alla Ruotsin kuningaskunnassa ja Suomen tasavallassa ("**julkisen tarjouksen oikeudenkäyttöalueet**", Public Offer Jurisdictions) valtuutetun tarjoajan toimesta alkaen 27.8.2020 (kyseinen päivä mukaan lukien), ja päättyen 8.10.2020 (kyseinen päivä mukaan lukien).

Tarjoushinta (Offer Price) on liikkeeseenlaskuhinta (Issue Price). Valtuutettu tarjoaja tarjoaa ja myy arvopapereita asiakkailleen valtuutetun tarjoajan ja asiakkaiden välillä sovittujen järjestelyjen mukaisesti kulloinkin soveltuvaan liikkeeseenlaskuhintaan ja vallitsevia markkinaolosuhteita soveltaen.

Liikkeeseenlaskija (tai sen puolesta toimiva taho) aikoo hakea arvopapereiden listaamista viralliselle listalle ja ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Stockholm AB:n säännellyllä markkinalla alkaen aikaisintaan liikkeeseenlaskupäivästä.

*Arvio kustannuksista, jotka liikkeeseenlaskija tai tarjoaja veloittaa sijoittajalta:* Liikkeeseenlaskuhinta sisältää myyntiprovision, joka on enintään 4,80 prosenttia (4,80 %) liikkeeseenlaskijan maksamasta kokonaismäärästä.

**Kuka on tarjoaja ja/tai säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteeksi ottamista hakeva henkilö?**

Ks. kohta "Valtuutettu tarjoaja/valtuutetut tarjoajat" yllä. Liikkeeseenlaskija hakee arvopapereiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla.

**Miksi tämä esite on laadittu?**

*Syyt tarjouksen tekemiseen tai kaupankäynnin kohteeksi ottamiseen säännellyllä markkinalla, tuottojen arvioitu nettomäärä ja niiden käyttötarkoitukset:* Liikkeeseenlaskija käyttää arvopapereiden liikkeeseenlaskun nettotuotot yleisiin toimintoihinsa, esim. voiton hankkimiseen ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautumiseen.

**Liikkeeseenlaskulle annettu merkintätakaus:** Arvopapereita tarjotaan ilman liikkeeseenlaskulle annettua merkintätakausta.

**Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset eturistiriidat:**

Palkkiot maksetaan valtuutetulle tarjoajalle.

Liikkeeseenlaskijalla on useita eturistiriitoja suhteessa arvopapereiden haltijoihin, mukaan lukien seuraavat: (a) tietyissä liikkeeseenlaskijan tekemissä laskelmissa ja päätöksissä saattaa ilmetä sijoittajien ja liikkeeseenlaskijan välinen eturistiriita, (b) liikkeeseenlaskija (tai sen tytäryhtiö) saattaa osana normaalia liiketoimintaansa toteuttaa transaktioita omaan lukuunsa ja ryhtyä osapuoleksi suojaustransaktioihin, jotka liittyvät arvopapereihin tai niihin sidoksissa oleviin johdannaisiin ja jotka saattavat vaikuttaa arvopapereiden markkinahintaan, likviditeettiin tai arvoon, ja (c) liikkeeseenlaskijalla (tai sen tytäryhtiöllä) saattaa olla kohde-etuuksista tai mahdollisista niiden viiteperusteena olevista johdannaisinstrumenteista luottamuksellisia tietoja, joiden julkistamiseen sillä ei ole velvollisuutta (ja joiden julkistaminen saattaa olla lain mukaan kielletty).