Execution Version

The Securities do not constitute a participation in a Collective Investment Scheme within the meaning of the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes ("**CISA**"). The Securities are neither subject to the authorisation nor to the supervision by the Swiss Financial Market Supervisory Authority FINMA and investors do not benefit from the specific investor protection provided under the CISA. Investors should be aware that they are exposed to the credit risk of the relevant Issuer and the relevant Guarantor, if any, respectively.

ISIN: XS3540076141

Common Code: 354007614

Valoren: 158837720

WKN: GN6XN5

PIPG Tranche Number: 822322

Final Terms dated November 10, 2026

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

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

Issue of the Aggregate Nominal Amount* of Three-Year Quanto CZK Basket Autocallable Certificates on a Share Basket, due December 17, 2029 (the "Certificates" or the "Securities")

***The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Certificates in the Series is indicatively set at CZK 300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,000,000,000.**

CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, the Autocall Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated December 18, 2025 (expiring on December 18, 2026) (the "**Base Prospectus**") as supplemented by the supplements to the Base Prospectus dated January 15, 2026, January 29, 2026, March 17, 2026, April 8, 2026, May 7, 2026, May 27, 2026, May 28, 2026, May 29, 2026, June 24, 2026, June 29, 2026, July 27, 2026, August 6, 2026, August 21, 2026, September 4, 2026, October 15, 2026 and October 28, 2026, and as further supplemented by any further supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the Certificates (save for any such further supplement(s) which are expressed to apply only to Final Terms dated on or after the date of such further supplement(s)). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus**

Regulation") and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented up to, and including, the closing of the Offer Period, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplement(s) to the Base Prospectus are available for viewing at www.luxse.com and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at *https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*.

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

1.	**Tranche Number:**	One.
2.	**Settlement Currency:**	Czech Koruna ("**CZK**").
3.	**Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series:**	
	(i) Series:	The Aggregate Nominal Amount. The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Certificates in the Series is indicatively set at CZK 300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,000,000,000.
	(ii) Tranche:	The Aggregate Nominal Amount. The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the Aggregate Nominal Amount of the Certificates in the Tranche is indicatively set at CZK 300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,000,000,000.
	(iii) Trading in Nominal:	Applicable.
	(iv) Non-standard Securities Format:	Not Applicable.
	(v) Nominal Amount:	CZK 30,000 and integral multiples of CZK 10,000 in excess thereof.
4.	**Issue Price:**	100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5.	**Calculation Amount:**	CZK 10,000.
6.	**Issue Date:**	December 15, 2026.
7.	**Maturity Date:**	Scheduled Maturity Date is December 17, 2029.

	(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":	5 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.
	(ix)	One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout:	Not Applicable.
8.	**Underlying Asset(s):**		The Shares (as defined below).

VALUATION PROVISIONS

9.	**Valuation Date(s):**	December 9, 2027, June 8, 2028, December 11, 2028, June 8, 2029 and December 10, 2029.
	− Final Reference Date:	The Valuation Date scheduled to fall on December 10, 2029.
10.	**Entry Level Observation Dates:**	Not Applicable.
11.	**Initial Valuation Date(s):**	December 8, 2026.
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.	**Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13):**	Not Applicable.
23.	**BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c))**:	Not Applicable.
24.	**FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d))**:	Not Applicable.
25.	**Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14):**	Not Applicable.
26.	**Change of Interest Basis (General Instrument Condition 15):**	Not Applicable.
27.	**Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(e)):**	Not Applicable.
28.	**Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):**	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.
33.	**Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):**	Not Applicable.
34.	**Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):**	Not Applicable.

35.	**Basket Multi-Underlying Asset Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.9):**	Not Applicable.
36.	**Conditional Coupon Reference Rate Coupon (Coupon Payout Condition 1.10):**	Not Applicable.

AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

37.	**Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17):**		Applicable.
	(i)	Applicable Date(s):	Each Autocall Observation Date.
	(ii)	Automatic Early Exercise Date(s):	Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Automatic Early Exercise Date".
		(a) First Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
		(b) Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment:	Applicable.
		– Automatic Early Exercise Specified Day(s) for the purposes of "Second Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment":	5 Business Days.
		– Relevant Automatic Early Exercise Determination Date:	The Latest Reference Date in respect of the Applicable Date corresponding to such Scheduled Automatic Early Exercise Date.
		(c) Business Day Automatic Early Exercise Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
		(d) No Automatic Early Exercise Date Adjustment:	Not Applicable.
	(iii)	Automatic Early Exercise Amount(s):	In respect of each Applicable Date, the Autocall Event Amount corresponding to such Applicable Date.

38.	**Autocall Payout Conditions:**		Applicable.
	(i)	Autocall Event:	Applicable, for the purposes of the definition of "Autocall Event" in the Autocall Payout Conditions, Autocall Reference Value greater than or equal to the Autocall Level is applicable in respect of each Autocall Observation Date.
		− No Coupon Amount payable following Autocall Event:	Not Applicable.
		− Final Coupon Amount only payable following Trigger Event:	Not Applicable.
		− Autocall Event only applicable to Selected Underlying Asset(s):	Not Applicable.
		− Adjustments Apply to all Underlying Assets (Autocall):	Not Applicable.
	(ii)	Daily Autocall Event Amount:	Not Applicable.
	(iii)	Autocall Reference Value:	Autocall Basket Value.
		(a) Autocall Asset Price:	Autocall Closing Price.
		(b) Weight:	In respect of each Underlying Asset, as set forth in the Underlying Asset Table in the column entitled "Weighting" in the row corresponding to such Underlying Asset.
		(c) BDNA:	Not Applicable.
		(d) Reference Price (Initial):	Not Applicable.
	(iv)	Autocall Level:	In respect of each Autocall Observation Date, the value set forth in the Autocall Table in the column "Autocall Level" in the row corresponding to such Autocall Observation Date.
		− Autocall Level Comparative Method:	Not Applicable.
		− Autocall Level Preceding Performance Method:	Not Applicable.
	(v)	TARN Amount:	Not Applicable.
	(vi)	Autocall Observation Date:	Each date set forth in the Autocall Table in the column entitled "Autocall Observation Date".
		− Set of Autocall Averaging Dates:	Not Applicable.

(vii) Autocall Observation Period: Not Applicable.

(viii) Autocall Event Amount: In respect of each Autocall Observation Date, Autocall Multiplier Method is applicable.

(a) Autocall Protection Level: Not Applicable.

(b) Autocall Event Floor Amount: Not Applicable.

(c) Autocall Event Base Amount: CZK 10,000.

(d) Autocall Value Multiplicand: CZK 450.

(e) Autocall Asset Price: Not Applicable.

(f) Autocall Coupon Rate: Not Applicable.

(g) Multiplier: Not Applicable.

(ix) Simultaneous Autocall Conditions: Not Applicable.

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

(xi) Targeted Accrual Autocall 2: Not Applicable.

AUTOCALL TABLE			
Autocall Observation Date	**Automatic Early Exercise Date**	**Autocall Level**	**Autocall Value Multiplier**
The Valuation Date scheduled to fall on December 9, 2027	December 16, 2027	1.00	2
The Valuation Date scheduled to fall on June 8, 2028	June 15, 2028	0.95	3
The Valuation Date scheduled to fall on December 11, 2028	December 18, 2028	0.90	4
The Valuation Date scheduled to fall on June 8, 2029	June 15, 2029	0.85	5

SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

39. **Settlement:** Cash Settlement is applicable.

– Payout Conditions only applicable to Selected Not Applicable.

Underlying Asset(s):

- Adjustments Apply to all Underlying Assets (Payout): Not Applicable.
- Autocall Event to Prevail: Applicable.

40. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Not Applicable.

41. **Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):** Applicable.

(i) **Trigger Event (Payout Condition 1.2(a)(i)):** Applicable.

(a) Trigger Payout 1: Applicable.

- Trigger Percentage: 127 per cent. (127%).

(b) Trigger Payout 2: Not Applicable.

(c) Trigger Payout 3: Not Applicable.

(d) Trigger Payout 4: Not Applicable.

(e) Trigger Cap: Not Applicable.

(f) Trigger Floor: Not Applicable.

(ii) **Payout 1 (Payout Condition 1.2(b)(i)(A)):** Applicable.

- Redemption Percentage: 100 per cent. (100%).

(iii) **Payout 2 (Payout Condition 1.2(b)(i)(B)):** Not Applicable.

(iv) **Payout 3 (Payout Condition 1.2(b)(i)(C)):** Not Applicable.

(v) **Payout 4 (Payout Condition 1.2(b)(i)(D)):** Not Applicable.

(vi) **Payout 5 (Payout Condition 1.2(b)(i)(E)):** Not Applicable.

(vii) **Payout 6 (Payout Condition 1.2(b)(i)(F)):** Not Applicable.

(viii) **Payout 7 (Payout Condition 1.2(b)(i)(G)):** Not Applicable.

(ix) **Payout 8 (Payout Condition** Not Applicable.

1.2(b)(i)(H)):

(x) **Payout 9 (Payout Condition 1.2(b)(i)(I)):** Not Applicable.

(xi) **Payout 10 (Payout Condition 1.2(b)(i)(J)):** Not Applicable.

(xii) **Payout 11 (Payout Condition 1.2(b)(i)(K)):** Not Applicable.

(xiii) **Payout 12 (Payout Condition 1.2(b)(i)(L)):** Not Applicable.

(xiv) **Payout 13 (Payout Condition 1.2(b)(i)(M)):** Not Applicable.

(xv) **Payout 14 (Payout Condition 1.2(b)(i)(N)):** Not Applicable.

(xvi) **Downside Cash Settlement (Payout Condition 1.2(c)(i)(A)):** Applicable, for the purpose of Payout Condition 1.2(c)(i)(A), Weighted Basket is applicable.

(a)	Minimum Percentage:	Not Applicable.
(b)	Final Value:	Not Applicable.
(c)	Initial Value:	Not Applicable.
(d)	Downside Cap:	Not Applicable.
(e)	Downside Floor:	Not Applicable.
(f)	Final/Initial (FX):	Not Applicable.
(g)	Asset FX:	Not Applicable.
(h)	Buffer Level:	Not Applicable.
(i)	Reference Price (Final):	Final Closing Price.
(j)	Reference Price (Initial):	100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price.
(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):	Final Closing Price.
	(p)	Reference Value (Initial Value):	100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price.
	(q)	Basket Strike:	Not Applicable.
	(r)	Selected Worst of Basket:	Applicable.
		– Z:	3.
(xvii)	**Downside Physical Settlement (Payout Condition 1.2(c)(ii)):**		Not Applicable.
42.	**Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):**		Not Applicable.
43.	**Warrants Payout (Payout Condition 1.3):**		Not Applicable.
44.	**Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):**		Not Applicable.
45.	**One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):**		Not Applicable.
46.	**Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):**		Not Applicable.
47.	**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 Selected Worst of Basket Value is applicable.
	(iii)	Barrier Level:	0.60.
		(a) Barrier Level 1:	Not Applicable.
		(b) Barrier Level 2:	Not Applicable.
	(iv)	Barrier Observation Period:	Not Applicable.
	(v)	Lock-In Event Condition:	Not Applicable.
	(vi)	Star Event:	Not Applicable.
	(vii)	Dual Digital Event Condition:	Not Applicable.
	(viii)	Asynchronous Barrier Event	Not Applicable.

	Condition:		
48.	**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 Basket Value.
		(a) Trigger Asset Price:	Trigger Closing Price.
		(b) Weight (i):	In respect of each Underlying Asset, as set forth in the Underlying Asset Table in the column entitled "Weighting" in the row corresponding to such Underlying Asset.
	(iii)	Trigger Level:	0.80.
		− Trigger Level Comparative Method:	Not Applicable.
		− Trigger Level Preceding Worst Performance Method:	Not Applicable.
	(iv)	Trigger Observation Period:	Not Applicable.
49.	**Currency Conversion:**		Not Applicable.
50.	**Physical Settlement (General Instrument Condition 9(e)):**		Not Applicable.
51.	**Non-scheduled Early Repayment Amount:**		Fair Market Value.
	−	Adjusted for Issuer Expenses and Costs:	Applicable.
	−	Linearly Accreted Value (Modified Definitions):	Not Applicable.

EXERCISE PROVISIONS

52.	**Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 9):**	The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 9(b) is applicable.
53.	**Exercise Period:**	Not Applicable.
54.	**Specified Exercise Dates:**	Not Applicable.
55.	**Expiration Date:**	If: (i) an Automatic Early Exercise Event does not occur on any Applicable Date, the Latest Reference Date in

respect of the Final Reference Date; or

(ii) an Automatic Early Exercise Event occurs on any Applicable Date, the Latest Reference Date in respect of such Applicable Date.

– Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.

56. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.

57. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 9(i)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 9(i) is applicable save that General Instrument Condition 9(i)(ii) is not applicable.

58. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.

59. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.

60. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.

61. **Strike Price:** Not Applicable.

62. **Closing Value:** Not Applicable.

SHARE LINKED INSTRUMENT / INDEX LINKED INSTRUMENT / COMMODITY LINKED INSTRUMENT / FX LINKED INSTRUMENT / INFLATION LINKED INSTRUMENT / FUND LINKED INSTRUMENT / MULTI-ASSET BASKET LINKED INSTRUMENT / SWAP RATE LINKED INSTRUMENT / INTEREST REFERENCE RATE LINKED INSTRUMENT / CREDIT LINKED INSTRUMENT

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

UNDERLYING ASSET TABLE			
Underlying Asset	**Bloomberg / Refinitiv / ISIN**	**Exchange**	**Weighting**
The ordinary shares of Aegon Ltd ("**AGN**")	AGN NA Equity / AEGN.AS / BMG0112X1056	Euronext Amsterdam N.V.	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Allianz SE ("**ALV**")	ALV GY Equity / ALVG.DE / DE0008404005	XETRA	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Arthur J. Gallagher & Co. ("**AJG**")	AJG UN Equity / AJG.N / US3635761097	New York Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Aviva PLC ("**AV**")	AV/ LN Equity / AV.L / GB00BPQY8M80	London Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of AXA S.A. ("**CS**")	CS FP Equity / AXAF.PA /	Euronext Paris S.A.	$\frac{1}{9}$

	FR0000120628		
The ordinary shares of MetLife, Inc. ("**MET**")	MET UN Equity / MET.N / US59156R1086	New York Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of NN Group N.V. ("**NN**")	NN NA Equity / NN.AS / NL0010773842	Euronext Amsterdam N.V.	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Prudential plc ("**PRU**")	PRU LN Equity / PRU.L / GB0007099541	London Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Sampo Oyj ("**SAMPO**")	SAMPO FH Equity / SAMPO.HE / FI4000552500	Nasdaq Helsinki	$\frac{1}{9}$

64. **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 Applicable in respect of each Reference Date − as specified in Share Linked Condition 1.5.

		Day but Individual Disrupted Day):	
		(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)	Correction of Share Price:	Applicable.
	(xviii)	Correction Cut-off Date:	Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of: each Reference Date.
	(xix)	Depositary Receipts Provisions:	Not Applicable.
	(xx)	Closing Share Price (Italian Reference Price):	Not Applicable.
	(xxi)	Reference Price subject to Dividend Adjustment:	Not Applicable.
65.	**Index Linked Instruments:**		Not Applicable.
66.	**Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):**		Not Applicable.
67.	**Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):**		Not Applicable.
68.	**FX Linked Instruments:**		Not Applicable.

69.	**Inflation Linked Instruments:**	Not Applicable.
70.	**Fund-Linked Instruments:**	Not Applicable.
71.	**Multi-Asset Basket Linked Instruments:**	Not Applicable.
72.	**Swap Rate Linked Instruments:**	Not Applicable.
73.	**Interest Reference Rate Linked Instruments:**	Not Applicable.
74.	**Credit Linked Certificates:**	Not Applicable.

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES

75.	**FX Disruption Event/ FX Linked Conditions Disruption Event/ CNY FX Disruption Event/ Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 16):**	FX Disruption Event is applicable to the Instruments − General Instrument Condition 16 shall apply.
76.	**Hedging Disruption:**	Applicable.
77.	**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.
78.	**Additional Business Centre(s):**	TARGET.
79.	**Principal Financial Centre:**	As specified in General Instrument Condition 2(a) (*Definitions*).
80.	**Form of Certificates:**	Euroclear/Clearstream Instruments.
81.	**Representation of Holders:**	Not Applicable.
82.	**Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):**	Not Applicable.
83.	**Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):**	An aggregate nominal amount of CZK 30,000.
84.	**Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):**	A nominal amount of CZK 10,000.

85.	**Calculation Agent (General Instrument Condition 22):**		Goldman Sachs International.
86.	**Governing law:**		English law.

DISTRIBUTION

87.	**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 of Dealer:	Goldman Sachs International ("**GSI**") (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
88.	**Non-exempt Offer**:		An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Czech Republic (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period commencing on (and including) November 10, 2026 and ending on (and including) December 8, 2026 (the "**Offer Period**"). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
89.	(i)	**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**	Not Applicable.
	(ii)	**Prohibition of Sales to UK Retail Investors:**	Not Applicable.
90.	**Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:**		Not Applicable.
91.	**Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:**		Not Applicable.
92.	**Consent to use the Base Prospectus and these Final Terms in Switzerland:**		Not Applicable.
93.	**Supplementary Provisions for Belgian Securities:**		Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs Bank Europe SE:

By: .....

Duly authorised

806111512(Ver4)/Ashurst(TEDMON/NOKARA)/HB

OTHER INFORMATION

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

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

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 3.05 per cent. (3.05%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer or its affiliate to the Authorised Offeror.

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

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

7. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSETS**

Information on the Underlying Assets, including information on the past and future performance and volatility of each Underlying Asset, may be obtained free of charge from the website of the relevant Exchange (in respect of AGN and NN, www.euronext.com; in respect of ALV, www.xetra.com; in respect of AJG and MET, www.nyse.com; in respect of AV and PRU, www.londonstockexchange.com; in respect of CS, www.euronext.com and in respect of SAMPO, www.nasdaqomxnordic.com). However, past performance is not indicative of future performance. The information appearing on such website(s) does not form part of these Final Terms.

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

8. **OPERATIONAL INFORMATION**

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking, S.A. and the relevant identification number(s):	Not Applicable.
Delivery:	Delivery against payment.
Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable.
Operational contact(s) for Principal	eq-sd-operations@gs.com.

Programme Agent:

9. **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 EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) November 10, 2026 and ending on (and including) December 8, 2026.
Offer Price:	Issue Price.
Conditions to which the offer is subject:	The offer of the Certificates for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Certificates being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (*https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*). The offer of the Certificates in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.
Description of the application process:	The subscription forms will be collected by the distributor either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the distributor. There is no preferential subscription right for this offer.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not Applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application per investor will be an aggregate nominal amount of CZK 30,000. 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 to investors will be made after the Offer Period on or around 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 *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) and published on the website of the Issuer (*https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*) on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Certificates will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction. Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Certificates referred to herein to permit a public offering of such Certificates in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction. In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the EU Prospectus Regulation to publish a prospectus. Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in the Base Prospectus or these Final Terms in relation to offers of Certificates made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the maximum Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series, provided that, if there are more subscriptions to the offer than the maximum Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series, then allocation of Securities to individual investors will be decreased proportionally so that subscriptions to the offer do not exceed the maximum Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent they are known,	The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price of the Securities as of the date

include those expenses contained in the price:	of these Final Terms are 4.05 per cent. (4.05%) of the Issue Price. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014. The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 3.05 per cent. (3.05%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer. Please refer to "Czech Taxation" and "German 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:	Ceská sporitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Prague 4, Czech Republic, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (*https://classic.gs.de/cz/ XS3540076141*) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Consent to use the Base Prospectus

Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus:	Ceská sporitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Prague 4, Czech Republic, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (*https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.
Offer period during which subsequent resale or final placement of Instruments by financial intermediaries can be made:	The Offer Period.
Conditions attached to the consent:	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the making of an offer of the Securities to the public requiring the prior publication of a prospectus under the EU Prospectus Regulation (a "**Non-exempt Offer**") by the financial intermediary (the "**Authorised Offeror**") in the Public Offer Jurisdiction. Each Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Securities made in the Public Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the

Base Prospectus in respect of private placements of the Securities that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

9. UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS

Section 871(m) Withholding Tax

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

10. BENCHMARKS REGULATION

Not Applicable.

11. INDEX DISCLAIMER

Not Applicable.

EXAMPLES

THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

(i) the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount and the Calculation Amount is CZK 10,000;

(ii) the Autocall Level in respect of the first Valuation Date (scheduled to fall on December 9, 2027) is 1.00;

(iii) the Trigger Level is 0.80 and the Barrier Level 0.60;

(iv) the Autocall Value Multiplicand is CZK 450 and the Autocall Event Base Amount is CZK 10,000;

(v) the Basket Performance is the arithmetic average of the performance of each Underlying Asset in respect of the Final Reference Date; and

(vi) the Selected Worst of Basket Performance is the arithmetic average of the performance of the 3 worst performing Underlying Asset in respect of the Final Reference Date.

AUTOMATIC EARLY EXERCISE

Example 1 – Automatic Early Exercise: ***The Basket Performance on the first Valuation Date (scheduled to fall on December 9, 2027) is greater than or equal to the Autocall Level for the Autocall Observation Date falling on such Valuation Date. The Autocall Value Multiplier is 2.***

In this Example, the Certificates will be exercised on such Autocall Observation Date, and the Automatic Early Exercise Amount payable per nominal amount of each Certificate equal to the Calculation Amount on the Automatic Early Exercise Date immediately following such Autocall Observation Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *sum* of (i) the Autocall Event Base Amount, *plus* (ii) the *product* of (a) the Autocall Value Multiplier for such Autocall Observation Date, *multiplied* by (b) the Autocall Value Multiplicand., i.e., CZK 10,900.

Example 2 – no Automatic Early Exercise: ***The Basket Performance on the first Valuation Date (scheduled to fall on December 9, 2027) is less than the Autocall Level for such Valuation Date.***

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

SETTLEMENT AMOUNT

Example 3 – positive scenario: ***The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, and the Basket Performance for the Final Reference Date is greater than or equal to the Trigger Level.***

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per nominal amount of each Certificate equal to the Calculation Amount on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Trigger Percentage, i.e., CZK 12,700.

Example 4 – positive scenario: ***The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Basket Performance for the Final Reference Date is less than the Trigger Level and the Selected Worst of Basket Performance is greater than or equal to the Barrier Level.***

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per nominal amount of each Certificate equal to 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., CZK 10,000.

Example 5 – negative scenario: ***The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Basket Performance for the Final Reference Date is less than the Trigger Level and the Selected Worst of Basket Performance for the Final Reference Date is 0.59.***

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per nominal amount of each Certificate equal to 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 Selected Worst of Basket Performance, i.e., CZK 5,900. **In this Example, an investor who purchased the Certificates at the Issue Price will sustain a substantial loss of the amount invested in the Certificates.**

Example 6 – negative scenario: ***The Certificates have not been exercised on an Applicable Date, the Basket Performance for the Final Reference Date is less than the Trigger Level and the Selected Worst of Basket Performance for the Final Reference Date is zero.***

In this Example, the Certificates will be exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per nominal amount of each Certificate equal to 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 Selected Worst of Basket Performance, i.e., zero. **In this Example, an investor will sustain a total loss of the amount invested in the Certificates.**

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS

This summary (the "**Summary**") should be read as an introduction to the prospectus (the "**Prospectus**") (comprised of the base prospectus dated December 18, 2025 (the "**Base Prospectus**") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms, read together with the final terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

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

Securities: Issue of the Aggregate Nominal Amount* of Three-Year Quanto CZK Basket Autocallable Certificates on a Share Basket, due December 17, 2029 (ISIN: XS3540076141) (the "**Securities**").

*The "**Aggregate Nominal Amount**" will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at CZK 300,000,000 provided that it may be a greater or lesser amount but shall not exceed CZK 2,000,000,000.

Issuer: Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE**"). Its registered office is Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main Germany and its Legal Entity Identifier ("LEI") is 8IBZUGJ7JPLH368JE346 (the "**Issuer**").

Authorised Offeror: The authorised offeror is Ceská sporitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Prague 4, Czech Republic. The authorised offeror is a Akciová společnost company incorporated in Czech Republic mainly operating under Czech law. Its LEI is 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485 (the "**Authorised Offeror**").

Competent authority: The Base Prospectus was approved on December 18, 2025 by the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

KEY INFORMATION ON THE ISSUER

Who is the Issuer of the Securities?

Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation: GSBE is a Societas Europaea (SE) and mainly operates under the laws of Germany. It has its main seat in Frankfurt am Main and has been registered under the number HRB 114190 in the commercial register of the local court in Frankfurt am Main since 15 January 2019. Its LEI is 8IBZUGJ7JPLH368JE346.

Issuer's principal activities: GSBE's business principally consists of underwriting and market-making in debt and equity securities and derivatives, asset and wealth management services, deposit-taking, lending (including securities lending), advisory services and transaction banking services.

Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom: GSBE is directly wholly-owned by Goldman Sachs Bank USA ("**GSB USA**"). GSB USA is directly wholly-owned by The Goldman Sachs Group, Inc. ("**GSG**").

Key directors: The managing directors of GSBE are Dr. Wolfgang Fink, Peter Hermann, Robert Charnley, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes, Michael Trokoudes, Nadine Urseanu, John F. W. Rogers, Richard J. Gnodde, Lisa Donnelly, Marie Louise Kirk, Monique Rollins, Manuela Better, Simon Morris, D. Wolfgang Feuring, Kunal Shah, Inna Swenson and Ulrich Pukropski.

Statutory auditors: GSBE's statutory auditor is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, of Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Germany.

What is the key financial information regarding the Issuer?

The following key financial information (prepared in accordance with rules laid down in the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch - HGB*)) has been extracted from the audited financial statements of the Issuer for the years ended December 31, 2025 and December 31, 2024, and from the unaudited financial statements for the period ended June 30, 2026 for each of the two periods ended June 30, 2026 and June 30, 2025.

Summary information – income statement

	Year ended December 31, 2025 (audited)	Year ended December 31, 2024 (audited)	Six months ended June 30, 2026 (unaudited)	Six months ended June 30, 2025 (unaudited)
(in EUR millions)				
Selected income statement data				
Net interest income[1]	-282	-355	56	-149
Net fee and commission income[2]	867	831	432	392
Write-downs of and value adjustments to claims and certain securities as well as additions to provisions for loan losses	-59	-33	-22	-35
Net trading result	1,485	1,397	693	801
Result from ordinary activities	784	879	516	433
Net income / Distributable profit	460	597	356	271

Summary information – balance sheet

	As at December 31, 2025 (audited)	As at December 31, 2024 (audited)	As at June 30, 2026 (unaudited)
(in EUR millions)			
Total assets	143,083	107,238	196,165
Senior debt	N/A	N/A	N/A
Subordinated debt	20	20	20
Receivables from customers	37,625	32,530	52,487
Liabilities to customers	44,546	39,491	69,050
Shareholder's equity	13,743	13,283	14,099
	As at December 31, 2025 (audited)	**As at December 31, 2024 (audited)**	**As at June 30, 2026 (unaudited)**
(in per cent.)			
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio[3]	22.5	30.4	21.6
Total capital ratio[4]	22.5	30.5	21.6

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are the Issuer's unsecured obligations. Investors are dependent on the Issuer's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. The Securities are not bank deposits, and they are not insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness.
- GSG and its consolidated subsidiaries ("**Goldman Sachs**") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market developments and general business environment risks.
- Investors are exposed to the risk relating to the creditworthiness of GSBE. An insolvency of GSBE may occur despite of the fact that GSBE is a direct subsidiary of Goldman Sachs Bank USA and indirect subsidiary of GSG. A potential failure of Goldman Sachs Bank USA, GSG or a company affiliated with GSG and measures taken in

[1] Income statement item "Interest income from lending and money market business" plus item "Interest expense".

[2] Income statement item "Commission income" plus "Commission expense".

[3] Based on International Financial Reporting Standards (IFRS).

[4] Based on International Financial Reporting Standards (IFRS).

accordance with the U.S. Resolution Regimes may also affect GSBE. As a consequence, in case the hedging arrangements prove to be insufficient to satisfy the claims of all holders, investors may lose parts of their investment or their entire investment (**risk of total loss**).

- GSBE is subject to a variety of risks arising from its business activities including (i) liquidity risks, in particular in connection with the loss of deposits and the inability to obtain or maintain sufficient funding from GSG or any of its subsidiaries, (ii) market risks, in particular in connection with conditions in the global financial markets and broader economic conditions, declining asset values, market volatility affecting market-making activities, (iii) credit risks, in particular in connection with the deterioration in the credit quality of or defaults by third parties, (iv) operational risks, in particular in connection with a failure in GSBE's operational systems or infrastructure and GSBE's reliance on affiliate companies, (v) legal and regulatory risks, in particular in connection with extensive and pervasive regulation and enforcement actions by competent authorities, (vi) competition risks, in particular in connection with the composition of the client base and the highly competitive financial service industry and (vii) market developments and general business environment risks, in particular in connection with unforeseen or catastrophic events, negative publicity, changes in rates or other underliers.
- GSBE is subject to risks related to resolution and recovery planning in Europe and Germany. The circumstances in which a resolution authority would exercise its "bail-in" powers to recapitalise a failing entity by writing down its unsecured debt or converting it into equity are uncertain. If these powers were to be exercised (or if there was a suggestion that they could be exercised) in respect of GSBE, such exercise would likely have a material adverse effect on the value of debt investments issued by GSBE, including a potential loss of some or all of such investments.

KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

What are the main features of the Securities?

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

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

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

The Issue Date of the Securities is December 15, 2026. The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS3540076141; Common Code: 354007614; Valoren: 158837720; WKN: GN6XN5.

Currency, denomination, number of Securities issued and term of the Securities: The currency of the Securities will be Czech Koruna ("**CZK**" or the "**Settlement Currency**"). The calculation amount is CZK 10,000. The nominal amount of each Certificate is CZK 30,000 and integral multiples of CZK 10,000 in excess thereof. The aggregate nominal amount of Securities is the Aggregate Nominal Amount.

Maturity Date: December 17, 2029. This is the date on which the Securities are scheduled to be exercised, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions and subject to an early exercise of the Securities.

Rights attached to the Securities:

The Securities will give each investor the right to receive a return, together with certain ancillary rights such as the right to receive notice of certain determinations and events. The Securities do not pay interest. The return on the Securities will comprise the potential payment of an Autocall Event Amount and/or the Settlement Amount, and the amounts payable will depend on the performance of the following Underlying Assets:

Underlying Assets or the Shares	Bloomberg / Reuters / ISIN	Exchange	Weighting
The ordinary shares of Aegon Ltd ("**AGN**")	AGN NA Equity / AEGN.AS / BMG0112X1056	Euronext Amsterdam N.V.	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Allianz SE ("**ALV**")	ALV GY Equity / ALVG.DE / DE0008404005	XETRA	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Arthur J. Gallagher & Co. ("**AJG**")	AJG UN Equity / AJG.N / US3635761097	New York Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Aviva PLC ("**AV**")	AV/ LN Equity / AV.L / GB00BPQY8M80	London Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of AXA S.A. ("**CS**")	CS FP Equity / AXAF.PA / FR0000120628	Euronext Paris S.A.	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of MetLife, Inc. ("**MET**")	MET UN Equity / MET.N / US59156R1086	New York Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of NN Group N.V. ("**NN**")	NN NA Equity / NN.AS / NL0010773842	Euronext Amsterdam N.V.	$\frac{1}{9}$
The ordinary shares of Prudential plc ("**PRU**")	PRU LN Equity / PRU.L / GB0007099541	London Stock Exchange	$\frac{1}{9}$

The ordinary shares of Sampo Oyj ("**SAMPO**")	SAMPO FH Equity / SAMPO.HE / FI4000552500	Nasdaq Helsinki	$\frac{1}{9}$

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

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

(i) if the Basket Performance (Final) is greater than or equal to the Trigger Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be an amount calculated in accordance with the formula below

$$\text{CA} \times \text{Trigger Percentage; or}$$

(ii) if the Basket Performance (Final) is less than the Trigger Level, and:

(a) the Selected Worst of Basket Performance is greater than or equal to the Barrier Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be an amount calculated in accordance with the formula below

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

(b) if the Selected Worst of Basket Performance is less than the Barrier Level, the Settlement Amount payable in respect of each Security will be calculated in accordance with the formula below:

$$\text{CA} \times \text{Selected Worst of Basket Performance}$$

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; or (ii) upon notice by a Holder declaring such Securities to be immediately repayable due to the occurrence of an event of default which is continuing.

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

Defined terms:

- **Autocall Event Amount**: in respect of each Autocall Observation Date an amount equal to the *sum* of (i) the Autocall Event Base Amount, *plus* (ii) the *product* of (a) the Autocall Value Multiplier for such Autocall Observation Date, *multiplied* by (b) the Autocall Value Multiplicand.
- **Autocall Event Base Amount**: CZK 10,000.
- **Autocall Level:** in respect of each Autocall Observation Date, a series of descending values, starting at 1.00 for the first Autocall Observation Date and ending at 0.85 for the last Autocall Observation Date.
- **Autocall Observation Dates:** December 9, 2027, June 8, 2028, December 11, 2028 and June 8, 2029, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Payment Dates:** in respect of each Autocall Observation Date, a date falling around 5 business days after such Autocall Observation Date, in each case, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Autocall Value Multiplicand:** CZK 450.
- **Autocall Value Multiplier:** in respect of each Autocall Observation Date, a series of unique ascending whole numbers starting from 2 in respect of the first Autocall Observation Date and ending at 5 in respect of the final Autocall Observation Date.
- **Barrier Level:** 0.60.
- **Basket:** a basket comprising all the Underlying Assets.
- **Basket Performance:** in respect of any relevant date, an amount calculated as the *sum* of the Weighted Performance of each Underlying Asset in the Basket for such date.
- **Basket Performance (Final):** the Basket Performance for December 10, 2029, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **CA:** Calculation Amount, CZK 10,000.

- **Initial Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on December 8, 2026, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Redemption Percentage:** 100 per cent. (100%).
- **Reference Price:** in respect of each Underlying Asset and any relevant date, the closing share price on the Exchange of such Underlying Asset for the relevant date.
- **Reference Value (Final Value)**: in respect of each Underlying Asset, the Reference Price on December 10, 2029, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Selected Worst of Basket**: each Underlying Asset in the basket comprising the Z Worst Performing Underlying Assets.
- **Selected Worst of Basket Performance**: an amount equal to the aggregate of the Selected Worst of Basket Weighted Performance of each Underlying Asset comprising the Selected Worst of Basket.
- **Selected Worst of Basket Weighting**: in respect of each Underlying Asset in the Selected Worst of Basket, an amount equal to the *quotient* of (i) one, *divided* by (ii) Z.
- **Selected Worst of Basket Weighted Performance**: in respect of each Underlying Asset in the Selected Worst of Basket, an amount determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula:

$$\text{Selected Worst of Basket Weighting} \times \frac{\text{Reference Value (Final Value)}}{\text{Initial Closing Price}}$$

- **Trigger Level:** 0.80.
- **Trigger Percentage:** 127 per cent. (127%).
- **Weighted Performance:** in respect of each Underlying Asset in the Basket on any relevant date, an amount calculated in accordance with the formula below:

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

- **Weighting:** in respect of each Underlying Asset, $\frac{1}{9}$.
- **Z**: 3.
- **Z Worst Performing Underlying Assets**: means the Z number of Underlying Assets with the lowest performance in the basket of Underlying Assets.

Governing law: The Securities are governed by English law.

Status of the Securities:

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

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

Description of restrictions on free transferability of the Securities:

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

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

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

Where will the Securities be traded?

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

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

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

- The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted.
- Depending on the performance of the Underlying Assets, you may lose some or all of your investment.
- The market price of your Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price you pay for them. Consequently, if you sell your Securities before the stated scheduled redemption date, you may receive far less than your original invested amount.
- Your Securities may be redeemed in certain extraordinary circumstances set out in the conditions of the Securities

prior to scheduled maturity and, in such case, the early redemption amount paid to you may be less than the amount you paid for the Securities and might be zero.

Risks relating to certain features of the Securities:

- The terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap, so your ability to participate in any change in the value of the Underlying Assets over the term of the Securities will be limited, no matter how much the level, price, rate or other applicable value of the Underlying Assets may rise beyond the cap level over the life of the Securities. Accordingly, the return on your Securities may be significantly less than if you had purchased the Underlying Assets directly.
- The terms and conditions of your Securities provide that the return on the Securities depends on the "worst-of" performance of the basket of Underlying Assets, 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 one or more Underlying Assets fails to meet a relevant threshold or barrier for the calculation of any redemption 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 the Underlying Assets. The price 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 price, 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 EU Prospectus Regulation in the Czech Republic (the "**Public Offer Jurisdiction**") by the Authorised Offeror during the period commencing on (and including) November 10, 2026 and ending on (and including) December 8, 2026 (the "**Offer Period**"). The Offer Period may be discontinued at any time.

The offer price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount. The Authorised Offeror will offer and sell the Securities to its customers in accordance with arrangements in place between the Authorised Offeror and its customers by reference to the Issue Price and market conditions prevailing at the time.

The offer of the Securities is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (*https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*). The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on the Issue Date. The results of the offer will be filed with the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) and published on the website of the Issuer (*https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*) at or around the Issue Date.

Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror: The Issue Price includes a selling commission of up to 3.05 per cent. (3.05%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer or its affiliate.

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

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

Why is this Prospectus being produced?

Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net proceeds and use of proceeds: The net proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for

other general corporate purposes (i.e., for making profit and/or hedging certain risks).
Underwriting agreement on a firm commitment basis: The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.
Material conflicts pertaining to the issue/offer: Fees shall be payable to the Authorised Offeror by the Issuer or its affiliate. 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, may act as a member of a market determination committee and may enter into hedging transactions with respect to the Securities or the related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities, and (c) the Issuer (or an affiliate) may have confidential information in relation to the underlying asset(s) or any derivative instruments referencing them, but which the Issuer is under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose.

SHRNUTÍ PRO KONKRÉTNÍ EMISI CENNÝCH PAPÍRŮ

ÚVOD A UPOZORNĚNÍ

Toto shrnutí („**Shrnutí**“) představuje úvod prospektu („**Prospekt**“) (skládajícího se ze základního prospektu ze dne 18. prosince 2025 („**Základní prospekt**“), ve znění případných pozdějších doplňků, včetně těchto konečných podmínek spolu se zohledněním konečných podmínek. Při rozhodování o investování do Cenných papírů by měl investor zvážit Prospekt jako celek. Za určitých okolností může investor ztratit celý nebo část investovaného kapitálu. Toto Shrnutí poskytuje pouze klíčové informace, aby investor pochopil podstatnou povahu a hlavní rizika Emitenta a Cenných papírů, a nepopisuje všechna práva spojená s Cennými papíry (a nemusí uvádět konkrétní data ocenění a potenciální platby nebo úpravy těchto dat), které jsou uvedeny v Prospektu jako celku. V případě, že je u soudu vznesena žaloba týkající se údajů uvedených v Prospektu, může být podle národního práva žalující investor povinen nést náklady na překlad Prospektu vynaložené před zahájením soudního řízení. Osoba, která vyhotovila toto Shrnutí včetně jeho překladu, je občanskoprávně odpovědná za správnost obsažených údajů pouze v případě, že je toto Shrnutí zavádějící nebo nepřesné při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu, nebo při společném výkladu s ostatními částmi Prospektu neobsahuje klíčové informace, které pomohou investorům při rozhodování o případném investování do Cenných papírů.

Chystáte se zakoupit produkt, který není jednoduchý a může být obtížné jej pochopit.

Cenné papíry: Emise Souhrnné jmenovité částky* Three-Year Quanto CZK Basket Autocallable Certifikáty na Koš akcií, splatné 17. prosince 2029 (ISIN: XS3540076141) („**Cenné papíry**").

„**Souhrnná jmenovitá částka**“ bude částka stanovená Emitentem ke Dni emise nebo kolem něj na základě výsledků nabídky a bude uvedena v oznámení datovaném přibližně ke Dni emise nebo kolem něj. K datu těchto Konečných Podmínek je souhrnná jmenovitá částka Certifikátů v Sérii orientačně stanovena na 300 000 000 CZK za předpokladu, že to může být větší nebo menší částka, ale nesmí překročit 2 000 000 000 CZK.

Emitent: Goldman Sachs Bank Europe SE ("**GSBE**"). Její sídlo je Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 , Frankfurt nad Mohanem, Německo a její Identifikátor Právnické Osoby (*Legal Entity Identifier*, „**LEI**") je 8IBZUGJ7JPLH368JE346 („**Emitent**").

Autorizovaný předkladatel nabídky: Autorizovaný předkladatel nabídky je Česká spořitelna, a. s., Olbrachtova 1929/62, 140 00, Praha 4, Česká republika. Autorizovaný předkladatel je akciová společnost založená v České republice provádějící činnost zejména podle českého práva. Její LEI je 9KOGW2C2FCIOJQ7FF485 („**Autorizovaný předkladatel**").

Kompetentní autorita: Základní prospekt byl schválen dne 18. prosince 2025 lucemburskou Komisí pro dohled nad finančním sektorem (*Commission de Surveillance du Secteur Financier*) s adresou 283 Route d'Arlon, 1150 Lucemburk (Telefonní číslo: (+352) 26 25 1-1; Číslo faxu: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: direction@cssf.lu).

KLÍČOVÉ INFORMACE O EMITENTOVI

Kdo je Emitent Cenných papírů?

Sídlo a právní forma, právní předpisy, podle nichž Emitent provozuje činnost a země registrace: GSBE je Societas Europea (SE) a provozuje svoji činnost převážně podle německého práva. Její hlavní sídlo je ve Frankfurtu nad Mohanem a je registrována pod číslem HRB 114190 v obchodním rejstříku u místního soudu ve Frankfurtu nad Mohanem od 15. ledna 2019. Její LEI je 8IBZUGJ7JPLH368JE346.

Hlavní činnosti Emitenta: Podnikání GSBE zahrnuje zejména upisování a tvorbu trhu s dluhovými a majetkovými cennými papíry a deriváty, služby správy aktiv a majetku, přijímání vkladů, poskytování úvěrů (včetně půjčování cenných papírů), poradenské služby a služby transakčního bankovnictví.

Hlavní akcionáři, včetně toho, zda je přímo nebo nepřímo vlastněna nebo ovládána a kým: GSBE je přímo 100 % vlastněna společností Goldman Sachs Bank USA („**GSB USA**“). USB USA je přímo 100 % vlastněná dceřiná společnost The Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**“).

Klíčoví jednatelé: Jednatelé GSBE jsou Dr. Wolfgang Fink, Peter Hermann, Robert Charnley, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes, Michael Trokoudes, Nadine Urseanu, John F. W. Rogers, Richard J. Gnodde, Lisa Donnelly, Marie Louise Kirk, Monique Rollins, Manuela Better, Simon Morris, D. Wolfgang Feuring, Kunal Shah, Inna Swenson a Ulrich Pukropski, .

Statutární auditoři: Statutárním auditorem GSBE je PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt nad Mohanem, Německo.

Jaké jsou klíčové finanční informace týkající se Emitenta?

Následující vybrané klíčové finanční informac e (připravené v souladu s pravidly stanovenými německým obchodním zákoníkem (*Handelsgesetzbuch – HGB)*) jsou odvozeny z auditovaných účetních závěrek Emitenta za rok končící 31. prosince 2025 a 31. prosince 2024 a neauditovaných účetních závěrek za období končící 30. června 2026 za každé ze dvou období končící 30. června 2026 a 30. června 2025.

Souhrnné informace – výkaz zisku a ztráty				
	Rok končící 31. prosince 2025 (s auditem)	**Rok končící 31. prosince 2024 (s auditem)**	**Šestiměsíční období končící 30. června 2026 (neauditované)**	**Šestiměsíční období končící 30. června 2025 (neauditované)**
(v mil. EUR)				
Vybraná data z výkazu zisku a ztráty				
Čistý úrokový výnos[1]	-282	-355	56	-149
Čistý příjem z poplatků a odměn[2]	867	831	432	392
Odpisy a úpravy hodnoty pohledávek a některých cenných papírů, jakož i přírůstky rezerv na úvěrové ztráty	-59	-33	-22	-35
Čistý výsledek z obchodování	1 485	1 397	693	801
Výsledek z obvyklé činnosti	784	879	516	433
Čistý příjem/rozdělitelný zisk	460	597	356	271

Souhrnné informace – rozvaha			
	Stav k 31. prosinci 2025 (s auditem)	**Stav k 31. prosinci 2024 (s auditem)**	**Stav k 30. červnu 2026 (neauditované)**
(v mil. EUR)			
Celková aktiva	143 083	107 238	196 165
Seniorní dluh	N/A	N/A	N/A
Podřízený dluh	20	20	20
Pohledávky vůči zákazníkům	37 625	32 530	52 487
Závazky splatné zákazníkům	44 546	39 491	69 050
Celkový kapitál akcionáře	13 743	13 283	14 099
	Stav k 31. prosinci 2025 (s auditem)	**Stav k 31. prosinci 2024 (s auditem)**	**Stav k 30. červnu 2026 (neauditované)**
(v procentech)			
Úroveň 1 kmenového kapitálu (CET1) kapitálový poměr[3]	22,5	30,4	21,6
Celkový kapitálový poměr[4]	22,5	30,5	21,6

Kvalifikace v auditorské zprávě o historických finančních informacích: Nepoužije se; ve zprávě o auditu GSBE o historických finančních informacích nejsou žádné výhrady.

Jaká klíčová rizika jsou pro Emitenta specifická?

Emitent podléhá následujícím klíčovým rizikům:

- Vyplacení jakékoliv dlužné částky z Cenných papírů je předmětem úvěrového rizika Emitenta. Cenné papíry jsou nezajištěné závazky Emitenta. Investoři jsou závislí na schopnosti Emitenta platit všechny dlužné částky k Cenným papírům, a proto jsou investoři vystaveni úvěrovému riziku Emitenta a změnám v tržním pohledu na bonitu Emitenta. Cenné papíry nejsou bankovními vklady a ani nejsou pojištěny nebo zaručeny jakýmkoli systémem náhrad nebo ochrany vkladu. Hodnota a výnosnost Cenných papírů bude podléhat úvěrovému riziku Emitenta a změnám tržního pohledu na bonitu Emitenta.

- GSG a její konsolidované dceřiné společnosti („**Goldman Sachs**“) je přední globální skupina zabývající se investičním bankovnictvím, správou cenných papírů a investic a čelí celé řadě významných rizik, která mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky v rámci Cenných papírů, včetně tržních rizik, rizik likvidity, úvěrových rizik, operačních rizik, právních a regulatorních rizik, rizik konkurence a vývoje trhu a obecných rizik podnikatelského prostředí.

[1] Položka výkazu zisku a ztráty "Úrokové výnosy z úvěrů a obchodů na peněžním trhu" plus položka "Úrokové náklady"

[2] Položka výkazu zisku a ztráty "Výnosy z provizí" plus "Náklady na provize"

[3] Založeno na mezinárodních účetních standardech (IFRS)

[4] Založeno na mezinárodních účetních standardech (IFRS)

- Investoři jsou vystaveni riziku souvisejícímu s úvěrovou spolehlivostí GSBE. K platební neschopnosti GSBE může dojít navzdory skutečnosti, že GSBE je přímou dceřinou společností Goldman Sachs Bank USA a nepřímou dceřinou společností GSG. Případný úpadek Goldman Sachs Bank USA, GSG nebo společnosti přidružené k GSG a opatření přijatá v souladu s režimy řešení krize v USA mohou mít dopad i na GSBE. V důsledku toho, pokud se ukáže, že zajišťovací opatření nepostačují k uspokojení pohledávek všech držitelů, mohou investoři přijít o část své investice nebo o celou investici (riziko úplné ztráty).

- GSBE je vystavena různým rizikům vyplývajícím z její podnikatelské činnosti, včetně(i) rizik likvidity, zejména v souvislosti se ztrátou vkladů a neschopností získat nebo udržet dostatečné financování ze strany GSG nebo některé z jejích dceřiných společností, (ii) tržních rizik, zejména v souvislosti s podmínkami na světových finančních trzích a širšími ekonomickými podmínkami, poklesem hodnoty aktiv, volatilitou trhu ovlivňující aktivity tvorby trhu, (iii) úvěrových rizik, zejména v souvislosti se zhoršením úvěrové kvality nebo selháním třetích stran, (iv) provozních rizik, zejména v souvislosti se selháním provozních systémů nebo infrastruktury GSBE a závislostí GSBE na přidružených společnostech, (v) právní a regulatorní rizika, zejména v souvislosti s rozsáhlou a všudypřítomnou regulací a donucovacími opatřeními ze strany příslušných orgánů, (vi) rizika hospodářské soutěže, zejména v souvislosti se složením klientské základny a vysoce konkurenčním odvětvím finančních služeb a (vii) rizika vývoje trhu a obecného podnikatelského prostředí, zejména v souvislosti s nepředvídanými nebo katastrofickými událostmi, negativní publicitou, změnami sazeb nebo jinými podružnými faktory.

- GSBE je vystavena rizikům spojeným s plánováním řešení problémů a ozdravných postupů v Evropě a Německu. Okolnosti, za kterých by orgán příslušný k řešení krize uplatnil své pravomoci „bail-in“ k rekapitalizaci subjektu v selhání odepsáním jeho nezajištěného dluhu nebo jeho přeměnou na vlastní kapitál, jsou nejisté. Pokud by tyto pravomoci byly uplatněny (nebo pokud by existoval předpoklad, že by mohly být uplatněny) ve vztahu k GSBE, mělo by takové uplatnění pravděpodobně významný nepříznivý dopad na hodnotu dluhových investic emitovaných GSBE, včetně možné ztráty některých nebo všech těchto investic.

KLÍČOVÉ INFORMACE K CENNÝM PAPÍRŮM

Jaké jsou hlavní charakteristiky Cenných papírů?

Druh a třída nabízených Cenných papírů a identifikační číslo (čísla) cenného papíru:

Cenné papíry s hotovostním vypořádáním, které jsou Cenné papíry vázané na akcie ve formě certifikátů.

Cenné papíry budou zúčtovány prostřednictvím Euroclear Bank S.A./N.V. a Clearstream Banking S.A.

Den emise Cenných papírů je 15. prosince 2026. Emisní cena Cenných papírů je 100 procent (100%) Souhrnné jmenovité částky („**Emisní cena**").

ISIN: XS3540076141; obecný kód: 354007614; Valoren: 158837720; WKN: GN6XN5.

Měna, nominální hodnota, počet emitovaných Cenných papírů a období platnosti Cenných papírů: Měna Cenných papírů bude česká koruna („**CZK**“ nebo „**Vypořádací měna**"). Kalkulační hodnota je 10 000 CZK. Jmenovitá částka každého Certifikátu je 30 000 CZK a celé násobky 10 000 CZK nad tuto částku. Souhrnná jmenovitá částka Cenných papírů je Souhrnná jmenovitá částka.

Den splatnosti: 17. prosince 2029. Toto je datum, kdy je plánováno uplatnění Cenných papírů s výhradou úpravy v souladu s podmínkami a s výhradou předčasného uplatnění Cenných papírů.

Práva spojená s Cennými papíry:

Cenné papíry dávají každému investorovi právo obdržet zisk spolu s určitými doplňkovými právy, jako je právo na oznámení o určitých rozhodnutích a událostech. Cenné papíry nenesou úrok. Zisk z Cenných papírů bude zahrnovat případnou platbu Částky události automatického přivolání a/nebo Vypořádací částky, a splatné částky budou záviset na výkonnosti následujících Podkladových aktiv.

Podkladová aktiva nebo Akcie	Bloomberg / Reuters / ISIN	Burza	Váha
Kmenové akcie Aegon Ltd ("**AGN**")	AGN NA Equity / AEGN.AS / BMG0112X1056	Euronext Amsterdam N.V.	$\frac{1}{9}$
Kmenové akcie Allianz SE ("**ALV**")	ALV GY Equity / ALVG.DE / DE0008404005	XETRA	$\frac{1}{9}$
Kmenové akcie Arthur J. Gallagher & Co. ("**AJG**")	AJG UN Equity / AJG.N / US3635761097	New York Stock Exchange	$\frac{1}{9}$

Kmenové akcie Aviva PLC ("**AV**")	AV/ LN Equity / AV.L / GB00BPQY8M80	London Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
Kmenové akcie AXA S.A. ("**CS**")	CS FP Equity / AXAF.PA / FR0000120628	Euronext Paris S.A.	$\frac{1}{9}$
Kmenové akcie MetLife, Inc. ("**MET**")	MET UN Equity / MET.N / US59156R1086	New York Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
Kmenové akcie NN Group N.V. ("**NN**")	NN NA Equity / NN.AS / NL0010773842	Euronext Amsterdam N.V.	$\frac{1}{9}$
Kmenové akcie Prudential plc ("**PRU**")	PRU LN Equity / PRU.L / GB0007099541	London Stock Exchange	$\frac{1}{9}$
Kmenové akcie Sampo Oyj ("**SAMPO**")	SAMPO FH Equity / SAMPO.HE / FI4000552500	Nasdaq Helsinki	$\frac{1}{9}$

Částka události automatického přivolání: pokud Výkonnost koše k Datu pozorování automatického přivolání je vyšší nebo rovna Úrovni automatického přivolání pro dané Datum pozorování automatického přivolání, budou Cenné papíry předčasně uplatněny k danému Datu pozorování automatického přivolání a Částka události automatického přivolání týkající se daného Data pozorování automatického přivolání bude splatná za každý Cenný papír k následujícímu Dni platby automatického přivolání.

Vypořádací částka: pokud nedošlo k předčasné realizaci, odkupu nebo zrušení nebo pokud Cenné papíry nebyly předčasně uplatněny k Datu pozorování automatického přivolání, Vypořádací částka ve Vypořádací měně splatná ve vztahu ke každému Cennému papíru ke Dni splatnosti bude:

(i) pokud Výkonnost koše (Konečná) je větší nebo rovna Spouštěcí úrovni, Vypořádací částka splatná ve vztahu ke každému Cennému papíru bude vypočtena podle následujícího vzorce:

$$KH \times \text{Spouštěcí procento; nebo}$$

(ii) pokud Výkonnost koše (Konečná) je nižší než Spouštěcí úroveň, a

(a) pokud Výkonnost vybraného koše s nejhorší výkonností je větší než nebo rovna Úrovni bariéry, Vypořádací částka splatná ve vztahu ke každému Cennému papíru bude vypočtena podle následujícího vzorce:

$$KH \times \text{Výkupní procento; nebo}$$

(b) pokud Výkonnost vybraného koše s nejhorší výkonností je nižší než Úroveň bariéry, Vypořádací částka splatná ve vztahu ke každému Cennému papíru bude vypočtena podle následujícího vzorce:

$$KH \times \text{Výkonnost vybraného koše s nejhorší výkonností}$$

Částka při neplánovaném předčasném splacení: Cenné papíry mohou být zpětně odkoupeny před plánovanou splatností (i) dle volby Emitenta, (a) pokud Emitent zjistí, že změna platného zákona má takový dopad, že se jeho činnost nebo činnost jeho přidružených osob související s Cennými papíry nebo zajišťovacími operacemi spojenými s Cennými papíry stala nezákonnou nebo (zcela nebo částečně) nerealizovatelnou (případně je velmi pravděpodobné, že by se takovou stala v blízké budoucnosti), nebo (b) pokud Kalkulační agent zjistí, že nastaly určité další narušující události nebo události vyžadující úpravu, jak je uvedeno v podmínkách Cenných papírů, nebo (ii) na základě oznámení Vlastníka Cenných papírů, který prohlásí takové Cenné papíry za okamžitě splatné v důsledku výskytu případu porušení smlouvy, které trvá.

V takovém případě Částka při neplánovaném předčasném splacení splatná při takovém neplánovaném předčasném zpětném odkupu za každý Cenný papír činí částku představující reálnou tržní hodnotu Cenného papíru při zohlednění všech relevantních faktorů a po odečtení nákladů vzniklých Emitentovi nebo jeho spřízněným osobám v souvislosti s takovým předčasným zpětným odkupem, včetně nákladů spojených se zrušením podkladového aktiva a/nebo souvisejícího zajištění smluv. ***Částka při neplánovaném předčasném splacení může být nižší než vaše původní investice, což znamená, že při neplánovaném předčasném zpětném odkupu utrpět ztrátu části nebo celé své investice.***

Definice termínů:

- **Částka události automatického přivolání:** ve vztahu ke každému Datu pozorování automatického přivolání, částka rovnající se *součtu* (i) Základní částky události automatického přivolání *plus* (ii) součinu (a) Mulitplikátoru hodnoty automatického přivolání pro takové Datum pozorování automatického přivolání a (b) Multiplikantu hodnoty automatického přivolání.
- **Základní částka události automatického přivolání:** 10 000 CZK.
- **Úroveň při automatickém přivolání:** ve vztahu ke každému Datu pozorování automatického přivolání série sestupných hodnot, počínaje 1,00 pro první Datum pozorování automatického přivolání a konče 0,85 pro poslední

Datum pozorování automatického přivolání.

- **Data pozorování automatického přivolání:** 9. prosince 2027, 8. června 2028, 11. prosince 2028 a 8. června 2029, v každém případě s výhradou úpravy v souladu s podmínkami.
- **Dny výplaty při automatickém přivolání:** ve vztahu ke každému Datu pozorování automatického přivolání datum připadající přibližně na pátý pracovní den následující takové Datum pozorování automatického přivolání, v každém případě s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Multiplikant hodnoty automatického přivolání:** 450 CZK.
- **Multiplikátor hodnoty automatického přivolání:** pro každé Datum pozorování automatického přivolání řada vzestupných celých čísel počínaje číslem 2 pro první Datum pozorování automatického přivolání a konče číslem 5 pro poslední Datum pozorování automatického přivolání.
- **Úroveň bariéry:** 0,60.
- **Koš:** koš skládající se ze všech Podkladových aktiv.
- **Výkonnost koše:** ve vztahu k příslušnému datu částka vypočítaná jako *součet* Vážené výkonnosti každého Podkladového aktiva v Koši v takové datum
- **Výkonnost koše (Konečná):** Výkonnost koše dne 10. prosince 2029, s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **KH:** Kalkulační hodnota, která činí 10 000 CZK
- **Počáteční závěrečná cena:** Referenční cena každého Podkladového aktiva ke dni 8. prosince 2026, s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Výkupní procento:** 100 procent (100%)
- **Referenční cena:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu a jakémukoli příslušnému datu, závěrečná cena akcie na Burze takového Podkladového aktiva k příslušnému datu.
- **Referenční hodnota (Konečná hodnota):** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu Referenční cena dne 10. prosince 2029, s výhradou případné úpravy v souladu s podmínkami.
- **Vybraný nejhorší koš:** každé Podkladové aktivum v koši tvořícího Z podkladová aktiva s nejhorší výkonností.
- **Výkonnost vybraného koše s nejhorší výkonností:** částka rovnající se součtu Vážené výkonnosti vybraného koše s nejhorší výkonností každého Podkladového aktiva tvořícího Vybraný nejhorší koš.
- **Váha vybraného nejhoršího koše:** u každého Podkladového aktiva ve Vybraném nejhorším koši, částka rovnající se *podílu* (i) jedna *děleno* (ii) Z.
- **Vážená výkonnost vybraného koše s nejhorší výkonností:** u každého Podkladového aktiva ve Vybraném nejhorším koši, částka stanovená Kalkulačním agentem podle následujícího vzorce:

$$\text{Váha vybraného nejhoršího koše} \times \frac{\text{Referenční hodnota (Konečná hodnota)}}{\text{Počáteční závěrečná cena}}$$

- **Spouštěcí úroveň:** 0,80.
- **Spouštěcí procento:** 127 procent (127%).
- **Vážená výkonnost:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu v Koši v kterékoli příslušné datum, částka vypočítaná podle následujícího vzorce:

$$\text{Váha} \times \frac{\text{Referenční cena}}{\text{Počáteční závěrečná cena}}$$

- **Váha:** ve vztahu ke každému Podkladovému aktivu„ $\frac{1}{9}$.
- **Z**: 3.

Z podkladová aktiva s nejhorší výkonností: znamená počet Z Podkladových aktiv s nejnižší výkonností v koši Podkladových aktiv

Rozhodné právo: Cenné papíry se řídí anglickým právem.

Postavení Cenných papírů:

Cenné papíry jsou nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta a budou mít stejné postavení mezi sebou a se všemi ostatními nepodřízenými a nezajištěnými závazky Emitenta čas od času nesplacenými.

Přijetí jakéhokoli opatření orgánu pro řešení problémů podle EU Směrnice o ozdravných postupech a řešení krize úvěrových institucí ve vztahu k Emitentovi by mohlo významně ovlivnit hodnotu, nebo jakékoli související splátky Cenných papírů a/nebo způsobit riziko přeměny Cenných papírů na vlastní kapitál.

Popis omezení volné převoditelnosti Cenných papírů:

Cenné papíry nebyly a nebudou registrovány podle amerického Zákona o cenných papírech (*Securities Act*) z roku 1933 („**Zákon o cenných papírech**“) a nesmí být nabízeny ani prodávány ve Spojených státech nebo do Spojených států nebo na účet nebo ve prospěch amerických občanů s výjimkou některých transakcí osvobozených od registračních požadavků Zákona o cenných papírech a použitelných státních zákonů o cenných papírech.

V jakékoli jurisdikci ani z jiné jurisdikce nesmí být uskutečňovány žádné nabídky, prodeje nebo doručení Cenných papírů ani distribuce jakéhokoli nabídkového materiálu vztahujícího se k Cenným papírům, s výjimkou okolností, které povedou k souladu s použitelnými zákony a předpisy.

S výhradou výše uvedeného budou Cenné papíry volně převoditelné.

Kde budou Cenné papíry obchodovány?

Nepoužije se, Cenné papíry nebudou přijaty k obchodování na žádném regulovaném trhu.

Jaká jsou klíčová rizika specifická pro Cenné papíry?

Rizikové faktory spojené s Cennými papíry: Cenné papíry podléhají následujícím klíčovým rizikům:

- Hodnota a kotovaná cena vašich Cenných papírů (pokud nějaká) v daném okamžiku bude odrážet mnoho faktorů a nelze ji předvídat.
- V závislosti na výkonnosti Podkladového aktiva můžete přijít o část nebo celou svou investici.
- Tržní cena vašich Cenných papírů před splatností může být výrazně nižší než kupní cena, kterou za ně zaplatíte. V důsledku toho, pokud prodáte své Cenné papíry před stanoveným plánovaným datem odkupu, můžete obdržet mnohem méně, než byla Vaše původní investovaná částka.
- Vaše Cenné papíry mohou být za určitých mimořádných okolností stanovených v podmínkách Cenných papírů odkoupeny před plánovanou splatností a v takovém případě může být částka za předčasné odkoupení, která Vám bude vyplacena, nižší než částka, kterou jste za Cenné papíry zaplatili, a může být nulová.

Rizika související s určitými vlastnostmi Cenných papírů:

- Podmínky vašich Cenných papírů stanoví, že Cenné papíry podléhají omezení. Tudíž Vaše schopnost podílet se na jakékoli změně hodnoty Podkladového aktiva během doby platnosti Cenných papírů bude proto omezena, bez ohledu na to, o kolik úroveň, cena, sazba, nebo jiná příslušná hodnota Podkladového aktiva během doby platnosti Cenných papírů vzroste nad úroveň omezení. V souladu s tím může být výnos z vašich Cenných papírů výrazně nižší, než kdybyste Podkladové aktivum zakoupili přímo.
- Podmínky vašich Cenných papírů stanoví, že výnos z Cenných papírů závisí na „nejhorší“ výkonnosti koše Podkladových aktiv, budete vystaveni výkonnosti každého Podkladového aktiva, a zejména Podkladového aktiva, které má nejhorší výkonnost. To znamená, že bez ohledu na výkonnost ostatních Podkladových aktiv, pokud jedno nebo více Podkladových aktiv nesplní příslušnou prahovou hodnotu nebo bariéru pro výpočet jakékoli částky splacení můžete ztratit část nebo celou svou počáteční investici.

Rizika související s Podkladovými aktivy:

- *Hodnota a návratnost Vašich Cenných papírů závisí na výkonu Podkladových aktiv.*

  Návratnost vašich Cenných papírů závisí na výkonnosti Podkladových aktiv. Cena Podkladových aktiv může podléhat nepředvídatelné změně v průběhu času. Tento stupeň změny se nazývá „volatilita“. Volatilita Podkladového aktiva může být ovlivněna vnitrostátními a mezinárodními finančními, politickými, vojenskými nebo ekonomickými událostmi, včetně vládních akcí, nebo činnostmi účastníků na relevantních trzích. Jakákoliv z těchto událostí nebo činností by mohla nepříznivě ovlivnit hodnotu a návratnost Cenných papírů. Z volatility nevyplývá směr ceny, ačkoli Podkladové aktivum, které je více volatilní, bude pravděpodobně zvyšovat nebo snižovat hodnotu častěji a/nebo ve větší míře než Podkladové aktivum, která je méně volatilní.

- *Výkonnost Podkladového aktiva v minulosti nenaznačuje výkonnost v budoucnosti.*

  Neměli byste považovat žádné informace o výkonnosti Podkladových aktiv v minulosti za indikátor rozsahu nebo trendů v kolísání Podkladového aktiva, které se mohou v budoucnu vyskytnout. Podkladová aktiva můžou mít

odlišný (anebo stejný) výkon jako v minulosti, a to může mít významný nepříznivý dopad na hodnotu a návratnost vašich Cenných papírů.

- Výkonnost Akcií závisí na makroekonomických faktorech, jako jsou úrokové sazby a cenové hladiny na kapitálových trzích, vývoj měnových kurzů, politické faktory, jakož i faktory specifické pro danou společnost, jako jsou výnosy, postavení na trhu, riziková situace, struktura akcionářů a politika výplaty dividend, a také obchodní rizika, kterým čelí emitenti těchto cenných papírů. Kterýkoli z těchto faktorů nebo jejich kombinace může mít nepříznivý vliv na výkonnost Podkladových aktiv, což by mělo negativní dopad na hodnotu a výnos vašich Cenných papírů.

KLÍČOVÉ INFORMACE O NABÍDCE CENNÝCH PAPÍRŮ VEŘEJNOSTI A/NEBO PŘIJETÍ K OBCHODOVÁNÍ NA REGULOVANÉM TRHU

Za jakých podmínek a dle jakého harmonogramu mohu do tohoto Cenného papíru investovat?

Podmínky nabídky:

Nabídka cenných papírů může být učiněna jinak než podle čl. 1 odst. 4 nařízení EU o prospektu v České republice (dále jen „**Jurisdikce veřejné nabídky**“) Autorizovaným předkladatelem nabízejícím během období začínajícím 10. listopadu 2026 (včetně) a končícím 8. prosince 2026 (včetně) (dále jen „**Období nabídky**“). Období nabídky může být kdykoli přerušeno.

Nabídková cena ke 100 procent (100%) Souhrnné jmenovité částky Autorizovaný předkladatel bude nabízet a prodávat Cenné papíry svým zákazníkům v souladu s ujednáními mezi Autorizovaným předkladatelem a jeho zákazníky s ohledem na Emisní cenu a tržní podmínky platné v daném okamžiku.

Nabídka Cenných papírů je podmíněna udělením příslušných povolení regulačních orgánů a vydáním Cenných papírů. Období nabídky může být Emitentem nebo jeho jménem upraveno v souladu s příslušnými předpisy a veškeré úpravy tohoto období budou zveřejněny formou oznámení, které bude k dispozici na internetových stránkách Emitenta (*https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*). Nabídka Cenných papírů může být kdykoli přede Dnem emise zcela nebo zčásti stažena podle uvážení Emitenta. K předání upsaných Cenných papírů investorům dojde po uplynutí Období nabídky ke Dni emise nebo okolo tohoto dne. Výsledky nabídky budou předloženy *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) a zveřejněny na internetových stránkách Emitenta ((*https://classic.gs.de/cz/XS3540076141*) přibližně v Den emise.

Odhadované náklady účtované investorovi Emitentem/předkladatelem: Emisní cena zahrnuje prodejní provizi až 3,05 procenta (3,05 %) Souhrnné jmenovité částky, která je byla za placena Emitentem nebo jemu přidruženou osobou.

Kdo je předkladatelem nebo osobou žádající o přijetí k obchodování?

Viz výše uvedená položka „Autorizovaný(í) předkladatel(é)".

Proč se zpracovává tento Prospekt?

Důvody pro nabídku nebo pro přijetí k obchodování na regulovaném trhu, odhadovaný čistý výnos a použití výnosů: Čistý výnos nabídky použije Emitent k poskytnutí dalších finančních prostředků pro své podnikání a pro jiné obecné korporátní účely (tj., k dosažení zisku a/nebo zajištění určitých rizik).

Dohoda o upisování na základě pevného závazku: Nabídka Cenných papírů nepodléhá dohodě o upisování na základě pevného závazku.

Podstatné konflikty týkající se emise/nabídky:

Poplatky budou splatné vůči Autorizovanému předkladateli Emitentem nebo jemu přidruženou osobou.

Emitent podléhá řadě střetů zájmů mezi jeho vlastními zájmy a zájmy držitelů Cenných papírů, včetně: (a) při provádění určitých výpočtů a stanovení může dojít k rozdílu zájmů mezi investory a Emitentem, (b) Emitent (nebo přidružený subjekt) může při běžném chodu svého podnikání provádět transakce na svůj vlastní účet, může působit jako člen výboru pro určování trhu a může uzavírat zajišťovací transakce týkající se Cenných papírů nebo souvisejících derivátů, které mohou ovlivnit tržní cenu, likviditu nebo hodnotu Cenných papírů a (c) Emitent (nebo přidružený subjekt) může mít důvěrné informace týkající se podkladových aktiv nebo jakýchkoli derivátových nástrojů, které na ně odkazují, ale které Emitent není povinen (a může podléhat zákonnému zákazu) zveřejnit.