

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

### INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto (costituito dal Prospetto di Base letto congiuntamente alle Condizioni Definitive). Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe essere basata su una considerazione del Prospetto nel suo complesso da parte dell'investitore. In determinate circostanze, l'investitore potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. La presente Nota di Sintesi fornisce solo informazioni chiave per consentire all'investitore di comprendere la natura essenziale e i principali rischi dell'Emittente, del Garante e degli Strumenti Finanziari, e non descrive tutti i diritti connessi agli Strumenti Finanziari (e non può indicare date specifiche di valutazione e di potenziali pagamenti o gli adeguamenti a tali date) che sono indicati nel Prospetto nel suo complesso. Qualora sia proposta un'azione legale avente ad oggetto le informazioni contenute nel Prospetto dinanzi un tribunale, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi di legge nazionale, essere tenuto a sostenere i costi di traduzione del Prospetto prima che l'azione legale abbia inizio. La responsabilità civile ricade unicamente sulle persone che hanno presentato la presente Nota di Sintesi, comprese eventuali traduzioni, unicamente nel caso in cui tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, inesatta o incoerente, se letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto oppure se letta insieme con le altre parti del Prospetto, non contenga informazioni chiave che possano aiutare l'investitore a decidere se investire o meno negli Strumenti Finanziari.

*Stare per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere di difficile comprensione.*

**Strumenti Finanziari:** Emissione del Numero Complessivo di Certificati *Quanto USD Basket Capped Bonus* con Durata Tre Anni collegati ad un Paniere di Azioni, con scadenza 28 gennaio 2025 (ISIN: JE00BLS3BW68) (gli "**Strumenti Finanziari**").

Il "**Numero Complessivo**" sarà un importo determinato dall'Emittente alla o intorno alla Data di Emissione sulla base dei risultati dell'offerta e che sarà specificato in un avviso datato alla o intorno alla Data di Emissione. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il numero complessivo di Certificati della Serie è indicativamente fissato a 15.000, fermo restando che potrà essere un importo maggiore o minore ma non superiore a 100.000.

**Emittente:** Goldman Sachs Finance Corp International Ltd ("**GSFCI**"). La sua sede legale è situata in 22 Grenville Street, St. Helier, Jersey JE4 8PX e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica - "**LEI**") corrisponde al n. 549300KQWCT26VXWW684 (l'"**Emittente**").

**Offerente Autorizzato:** L'offerente autorizzato è UBS (Italia) S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, 3 20121, Milano, Italia. L'offerente autorizzato è una S.p.A. (società per azioni) costituita in Italia che opera principalmente secondo la legge italiana. Il suo LEI è 815600E7975A37CB8139 (l'"**Offerente Autorizzato**").

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato in data 16 luglio 2021 dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Commissione di Vigilanza del Settore Finanziario) del Lussemburgo sita in 283 Route d'Arlon, 1150 Lussemburgo (Contatto telefonico: (+352) 26 25 1-1; Fax: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu)).

### INFORMAZIONI CHIAVE RIGUARDANTI L'EMITTENTE

#### Chi è l'Emittente degli Strumenti Finanziari?

**Domicilio e forma giuridica, legislazione in base alla quale l'Emittente opera e paese di costituzione:** GSFCI è una società pubblica a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge del Jersey in data 19 ottobre 2016. GSFCI è iscritta al Registro delle Imprese (*Companies Registry*) del Jersey al numero 122341. Il suo LEI è 549300KQWCT26VXWW684.

**Attività principali dell'Emittente:** L'attività principale di GSFCI è l'emissione di titoli, prestiti e sottoscrizioni di operazioni su strumenti derivati con le proprie società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo ai fini di copertura. Non svolge alcuna altra attività commerciale operativa.

**Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome:** GSFCI è interamente detenuta, direttamente, da GS Global Markets, Inc. ("**GS GM**"). GS GM è, direttamente, interamente detenuta da The Goldman Sachs Group, Inc. ("**GSG**").

**Amministratori chiave:** Gli amministratori di GSFCI sono Monique Rollins, Maryline Stephanie Juliette Mertz, Anshuman Bajpayi, Kevin Kochar e Andre D'Souza.

**Revisori Legali:** Il revisore legale di GSFCI è PricewaterhouseCoopers LLP, sito in 7 More London Riverside, Londra, SE1 2RT, Inghilterra.

### Quali sono le informazioni finanziarie relative all'Emittente?

La seguente tabella mostra informazioni finanziarie storiche chiave selezionate preparate in conformità agli *International Financial Reporting Standards* (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") in relazione all'Emittente che sono derivate dal bilancio consolidato, sottoposto a revisione contabile, al 31 dicembre 2020 per ciascuno dei due anni nel periodo che si è concluso il 31 dicembre 2020 e il 31 dicembre 2019 e dal bilancio intermedio, non sottoposto a revisione, di GSFCI per il semestre chiuso al 30 giugno 2021. Il Bilancio del 2019 di GSFCI è stato preparato ai sensi delle *United Kingdom Generally Accepted Accounting Practices* (Prassi di Contabilità Generalmente Accettate nel Regno Unito) ("U.K. GAAP") in conformità allo *FRS 101 Reduced Disclosure Framework* ("FRS 101"). Pertanto, GSFCI ha preparato l'informativa di transizione agli IFRS richiesta dall'IFRS 1 (Prima adozione degli *International Financial Reporting Standard*).

| Informazioni sintetiche – conto economico             |                                                          |                                                          |                                |                                                                |                                                                |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|--------------------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                                       | Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione) | Anno chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione) |                                | Semestre chiuso al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione) | Semestre chiuso al 30 giugno 2020 (non sottoposto a revisione) |
| Dati del conto economico selezionati                  | IFRS (in milioni di USD)                                 | IFRS (in milioni di USD)                                 | U.K. GAAP (in migliaia di USD) | IFRS (in milioni di USD)                                       | IFRS (in milioni di USD)                                       |
| Utile operativo/(perdita)                             | 38                                                       | (2)                                                      | (1.919)                        | 48                                                             | (12)                                                           |
| Informazioni sintetiche – stato patrimoniale          |                                                          |                                                          |                                |                                                                |                                                                |
|                                                       | Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)             | Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)             |                                | Al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)                 |                                                                |
|                                                       | IFRS (in milioni di USD)                                 | IFRS (in milioni di USD)                                 | U.K. GAAP (in migliaia di USD) | IFRS (in milioni di USD)                                       |                                                                |
| Attività totali                                       | 15.518                                                   | 12.590                                                   | 12.589.557                     | 16.005                                                         |                                                                |
| Fondi totali per gli azionisti                        | 48                                                       | 23                                                       | 22.736                         | 103                                                            |                                                                |
| Informazioni sintetiche – flusso di cassa             |                                                          |                                                          |                                |                                                                |                                                                |
|                                                       | Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)             | Al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione)             |                                | Al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)                 |                                                                |
|                                                       | IFRS (in milioni di USD)                                 | IFRS (in milioni di USD)                                 | U.K. GAAP (in migliaia di USD) | IFRS (in milioni di USD)                                       |                                                                |
| Flusso di cassa derivante da attività operative       | (131)                                                    | (22)                                                     | (21.192)                       | 11                                                             |                                                                |
| Flusso di cassa derivante da attività finanziarie     | 125                                                      | 25                                                       | 25.000                         | 0.0*                                                           |                                                                |
| Flusso di cassa derivante da attività di investimento | 0,0*                                                     | 0,0*                                                     | 0,0*                           | 0.0*                                                           |                                                                |

\* Poiché i valori sono nulli, non sono inclusi nel bilancio.

**Rilievi contenuti nella relazione di revisione in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati:** Non applicabile; non vi sono rilievi nella relazione di revisione di GSFCI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

### Quali sono i principali rischi che sono specifici per l'Emittente?

**L'Emittente è soggetto ai seguenti rischi principali:**

- Il pagamento di qualsiasi importo dovuto sugli Strumenti Finanziari è soggetto al rischio di credito dell'Emittente e del Garante. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite e la Garanzia è un'obbligazione non garantita del Garante. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente e del Garante di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e del Garante e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente e del Garante. Né gli Strumenti Finanziari né la Garanzia costituiscono depositi bancari, e non sono assicurati o garantiti da alcuno schema di protezione di compensazione o deposito. Il valore e il rendimento sugli Strumenti Finanziari saranno soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente.
- GSG e le sue controllate consolidate ("**Goldman Sachs**") costituiscono un gruppo leader mondiale nell'*investment banking*, nei titoli e nella gestione degli investimenti e fanno fronte ad una varietà di importanti rischi che potrebbero pregiudicare la capacità dell'Emittente e del Garante di adempiere ai loro obblighi relativi agli Strumenti Finanziari, inclusi i rischi di mercato e di credito, rischi di liquidità, rischi legati all'attività e all'industria, rischi operative e rischi legali, regolamentari e reputazionali.
- GSFCI è una controllata al 100% del gruppo Goldman Sachs. GSFCI si occupa principalmente dell'emissione di strumenti finanziari, del prestito e della stipula di contratti derivati con le proprie società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo a scopo di copertura e non svolge altre attività operative. Di conseguenza, GSFCI non dispone di un capitale sociale di rilevante entità. Gli investitori sono esposti a un rischio di credito significativamente maggiore acquistando gli Strumenti Finanziari in cui GSFCI è l'Emittente di quanto lo sarebbero acquistando titoli da un emittente dotato di un capitale significativamente maggiore. Se GSFCI diventa insolvente, gli investitori possono perdere una parte o la totalità dell'importo investito.

### INFORMAZIONI PRICIPALI SUGLI STRUMENTI FINANZIARI

#### Quali sono le caratteristiche principali degli Strumenti Finanziari?

**Tipologia e categoria degli Strumenti Finanziari offerti e numero(i) di identificazione dello strumento finanziario:**

Gli Strumenti Finanziari sono Strumenti Finanziari pagati in contanti collegati ad azioni, in forma di certificati.

Gli Strumenti Finanziari saranno autorizzati tramite Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking S.A.

La data di emissione degli Strumenti Finanziari è il 31 gennaio 2022 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è pari a USD 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: JE00BLS3BW68; Codice Comune: 219185162; Valoren: 114119098.

**Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari:** La valuta degli Strumenti Finanziari sarà il Dollaro statunitense ("**USD**" o "**Valuta di Regolamento**"). L'importo di calcolo è USD 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari il Numero Complessivo.

**Data di Scadenza:** 28 gennaio 2025. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari, soggetto ad aggiustamento secondo i termini e le condizioni e soggetto ad un esercizio anticipato degli Strumenti Finanziari.

**Diritti connessi agli Strumenti Finanziari:**

Gli Strumenti Finanziari daranno a ciascun investitore il diritto di ricevere un rendimento, insieme ad alcuni diritti accessori, come il diritto di ricevere la notifica di specifiche determinazioni ed eventi. Il rendimento degli Strumenti Finanziari comprenderà il potenziale pagamento dell'Importo di Regolamento, e tale importo dipenderà dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

|                      |                            |       |
|----------------------|----------------------------|-------|
| Attività Sottostante | Bloomberg / Reuters / ISIN | Borsa |
|----------------------|----------------------------|-------|

|                                                      |                                           |                             |
|------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------|
| Le azioni ordinarie di Fujitsu Limited               | 6702 JT <Equity> / 6702.T / JP3818000006  | Tokyo Stock Exchange        |
| Le azioni ordinarie di Dell Technologies Inc.        | DELL UN <Equity> / DELL.N / US24703L2025  | New York Stock Exchange     |
| Le azioni ordinarie di DocuSign, Inc.                | DOCU UW <Equity> / DOCU.OQ / US2561631068 | NASDAQ Global Select Market |
| Le azioni ordinarie di Equinix, Inc.                 | EQIX UW <Equity> / EQIX.OQ / US29444U7000 | NASDAQ Global Select Market |
| Le azioni ordinarie di HP Inc.                       | HPQ UN <Equity> / HPQ.N / US40434L1052    | New York Stock Exchange     |
| Le azioni ordinarie di Marvell Technology Group Ltd. | MRVL UW <Equity> / MRVL.OQ / US5738741041 | NASDAQ Global Select Market |
| Le azioni ordinarie di MSCI Inc.                     | MSCI UN <Equity> / MSCI.N / US55354G1004  | New York Stock Exchange     |
| Le azioni ordinarie di Nvidia Corporation            | NVDA UW <Equity> / NVDA.OQ / US67066G1040 | NASDAQ Global Select Market |
| Le azioni ordinarie di Splunk Inc.                   | SPLK UW <Equity> / SPLK.OQ / US8486371045 | NASDAQ Global Select Market |
| Le azioni ordinarie di Workday, Inc.                 | WDAY UW <Equity> / WDAY.OQ / US98138H1014 | NASDAQ Global Select Market |

**Importo di Regolamento:** salvo che siano stati esercitati anticipatamente, o acquistati e cancellati, l'Importo di Regolamento in USD pagabile in relazione a ciascuno Strumento Finanziario alla Data di Scadenza sarà:

- (i) se la Performance del Paniere è superiore o uguale al Livello *Trigger*, un importo calcolato secondo la formula riportata di seguito, a condizione che tale importo non superi gli USD 1.500:
$$CA \times Performance\ del\ Paniere$$
- (ii) se la Performance del Paniere è inferiore al Livello *Trigger* ma superiore o uguale al Livello della Barriera, un importo pari a USD 1.000; o
- (iii) se la Performance del Paniere è inferiore al Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la formula riportata di seguito:

$$CA \times Performance\ del\ Paniere$$

**Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato:** gli Strumenti Finanziari potranno essere rimborsati prima della scadenza programmata (i) a scelta dell'Emittente (a) qualora l'Emittente determini che un cambiamento della legge applicabile abbia l'effetto di rendere la prestazione dell'Emittente o delle sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo ai sensi degli Strumenti Finanziari o gli accordi di copertura relativi a Strumenti Finanziari, illegali o eccessivamente onerosi (in tutto o in parte) (o vi sia una sostanziale probabilità che lo diventino nell'immediato futuro), o (b) se del caso, qualora l'Agente di Calcolo determini che taluni eventi di turbativa o eventi di rettifica addizionali come previsti nei termini e nelle condizioni degli Strumenti Finanziari si siano verificati in relazione alle attività sottostanti; o (ii) in virtù di comunicazione da parte di un Portatore che dichiari gli Strumenti Finanziari immediatamente esigibili a causa del verificarsi di un evento di default che sia ancora in corso.

In tal caso, l'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato pagabile in relazione a tale rimborso anticipato non programmato sarà, per ciascuno Strumento Finanziario, un importo che rappresenta l'equo valore di mercato (*fair market value*) degli Strumenti Finanziari, tenendo conto di tutti fattori rilevanti al netto dei costi sostenuti dall'Emittente o da qualsiasi sua società controllata, collegata, o sottoposta a comune controllo in relazione a tale rimborso anticipato, compresi quelli relativi alla liquidazione del sottostante e/o degli accordi di copertura correlati.

**L'Importo di Rimborso Anticipato Non Programmato può essere inferiore al vostro investimento iniziale e pertanto potreste perdere parte del o tutto il vostro investimento per un rimborso anticipato non programmato.**

Definizione dei Termini:

- **Performance del Paniere:** un importo pari all'*aggregato* della Performance Ponderata di ciascuna Attività Sottostante.

- **Livello della Barriera:** 0,70.
- **CA:** Importo di Calcolo, USD 1.000.
- **Prezzo di Chiusura Finale:** con riferimento a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 21 gennaio 2025, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Chiusura Iniziale:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 18 gennaio 2022, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni.
- **Prezzo di Riferimento:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il prezzo di chiusura dell'azione sulla Borsa di tale Attività Sottostante per la data rilevante.
- **Livello Trigger:** 1,00.
- **Performance Ponderata:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, un importo calcolato secondo la seguente formula:

$$\text{Ponderazione} \times \frac{\text{Prezzo di Chiusura Finale}}{\text{Prezzo di Chiusura Iniziale}}$$

- **Ponderazione:** in relazione a ciascuna Attività Sottostante, 0,10.

**Legge applicabile:** Gli Strumenti Finanziari sono regolati dal diritto inglese.

**Stato degli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente e si classificheranno allo stesso modo tra di loro e con tutte le altre obbligazioni non subordinate e non garantite dell'Emittente di volta in volta in essere.

**Descrizione delle restrizioni alla libera trasferibilità degli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari non sono stati e non saranno registrati ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 (il "**Securities Act**") e non possono essere offerti o venduti all'interno degli Stati Uniti o a, o per conto o a beneficio di, persone statunitensi, tranne che in alcune operazioni esenti dagli obblighi di registrazione del Securities Act e dalle leggi statali applicabili in materia di strumenti finanziari.

Nessuna offerta, vendita o consegna degli Strumenti Finanziari, o distribuzione di qualsiasi materiale d'offerta relativo agli Strumenti Finanziari, può essere effettuata in o da qualsiasi giurisdizione, salvo in circostanze che risultino conformi alle leggi e ai regolamenti applicabili.

Fermo restando quanto sopra, gli Strumenti Finanziari saranno liberamente trasferibili.

#### Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?

Sarà presentata dall'Emittente (o verrà presentata per suo conto) una richiesta di quotazione e ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul mercato EuroTLX, un sistema multilaterale di negoziazione organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Mercato EuroTLX**") con effetto non prima della Data di Emissione.

#### C'è una garanzia legata agli Strumenti Finanziari?

**Breve descrizione del Garante:** Il Garante è GSG. GSG è la *holding* del gruppo Goldman Sachs. GSG opera secondo le leggi dello Stato del Delaware con numero di registrazione della società 2923466 e LEI 784F5XWPLTWKTBV3E584.

**Natura e portata della garanzia:** GSG garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente gli obblighi di pagamento dell'Emittente. GSG garantisce gli obblighi di consegna dell'Emittente, ma è tenuta a pagare solo un importo in contanti invece di consegnare il relativo sottostante. La garanzia è pari a tutti gli altri debiti non garantiti e non subordinati di GSG.

**Informazioni finanziarie principali del Garante:** Le seguenti informazioni finanziarie principali sono state estratte dai bilanci consolidati sottoposti a revisione contabile di GSG per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2019 e per i nove mesi conclusi al 30 settembre 2021 e 30 settembre 2020. Il bilancio consolidato di GSG è redatto in conformità ai principi contabili generalmente accettati negli Stati Uniti.

#### Informazioni sintetiche - conto economico

| (in milioni di USD, ad eccezione degli importi delle azioni) | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione contabile) | Esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 (sottoposto a revisione contabile) | Nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 (non sottoposto a revisione contabile) | Nove mesi chiusi al 30 settembre 2020 (non sottoposto a revisione contabile) |
|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
|                                                              |                                                                         |                                                                         |                                                                              |                                                                              |

| <b>Informazioni ricavate dal conto economico</b>                                    |                                                                        |                                                                   |                                                                   |        |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--------|
| Margine di interesse                                                                | 4.751                                                                  | 4.362                                                             | 4.675                                                             | 3.341  |
| Commissioni e spese                                                                 | 3.548                                                                  | 2.988                                                             | 2.766                                                             | 2.699  |
| Accantonamento per perdite su crediti                                               | 3.098                                                                  | 1.065                                                             | 13                                                                | 2.805  |
| Totale ricavi netti                                                                 | 44.560                                                                 | 36.546                                                            | 46.700                                                            | 32.819 |
| Utili al lordo delle imposte                                                        | 12.749                                                                 | 10.583                                                            | 6.148                                                             | 258    |
| Utile netto applicabile agli azionisti ordinari                                     | 8.915                                                                  | 7.897                                                             | 22.019                                                            | 6.938  |
| Utile per azione ordinaria (base)                                                   | 24,94                                                                  | 21,18                                                             | 49,23                                                             | 12,71  |
| <b>Informazioni sintetiche – stato patrimoniale</b>                                 |                                                                        |                                                                   |                                                                   |        |
| <b>(in milioni di USD)</b>                                                          | <b>Al 30 settembre 2021<br/>(non sottoposto a revisione contabile)</b> | <b>Al 31 dicembre 2020<br/>(sottoposto a revisione contabile)</b> | <b>Al 31 dicembre 2019<br/>(sottoposto a revisione contabile)</b> |        |
| Totale attività                                                                     | 1.443.230                                                              | 1.163.028                                                         | 992.968                                                           |        |
| Debiti non garantiti, esclusi i prestiti subordinati                                | 291.770                                                                | 251.247                                                           | 240.346                                                           |        |
| Prestiti subordinati                                                                | 14.972                                                                 | 15.104                                                            | 15.017                                                            |        |
| Crediti verso clienti e altri crediti                                               | 171.780                                                                | 121.331                                                           | 74.605                                                            |        |
| Debiti verso clienti e altri debiti                                                 | 252.120                                                                | 190.658                                                           | 174.817                                                           |        |
| Totale passivo e patrimonio netto                                                   | 1.443.230                                                              | 1.163.028                                                         | 992.968                                                           |        |
| <b>(in percentuale)</b>                                                             |                                                                        |                                                                   |                                                                   |        |
| Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Standardizzato) | 13,6                                                                   | 14,7                                                              | 13,3                                                              |        |
| Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Tier 1) (Standardizzato)         | 15,1                                                                   | 16,7                                                              | 15,2                                                              |        |
| Coefficiente patrimoniale totale (Standardizzato)                                   | 17,1                                                                   | 19,5                                                              | 17,8                                                              |        |
| Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1) (Avanzato)       | 9,5                                                                    | 13,4                                                              | 13,7                                                              |        |
| Coefficiente patrimoniale di capitale di classe 1 (Avanzato)                        | 11,0                                                                   | 15,2                                                              | 15,7                                                              |        |
| Coefficiente patrimoniale totale (Avanzato)                                         | 13,0                                                                   | 17,4                                                              | 18,2                                                              |        |
| Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)                               | 7,3                                                                    | 8,1                                                               | 8,7                                                               |        |

**Riserve nella relazione di revisione sulle informazioni finanziarie storiche:** Non applicabile; nella relazione di revisione di GSG sulle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati non sono presenti riserve.

**Fattori di rischio associati al Garante:**

- GSG è la holding del gruppo di società che comprende Goldman Sachs. Goldman Sachs è una società leader a livello mondiale nel settore dell'investment banking, dei titoli e della gestione degli investimenti, che si trova ad affrontare una serie di rischi significativi che possono influire sulla capacità di GSG di adempiere ai propri obblighi in materia di titoli, compresi i rischi di mercato e di credito, i rischi di liquidità, le attività commerciali e i rischi del settore, i rischi operativi e i rischi legali, normativi e di reputazione.
- Gli investitori sono esposti al rischio di credito della GSG e delle sue controllate in quanto il patrimonio della GSG è costituito principalmente da partecipazioni nelle sue controllate. Il diritto di GSG, in qualità di azionista, di beneficiare di qualsiasi distribuzione del patrimonio di una delle sue controllate in caso di liquidazione della controllata o in altro modo è subordinato ai creditori delle controllate di GSG. Di conseguenza, la capacità degli investitori di trarre vantaggio da qualsiasi distribuzione di attività di una qualsiasi delle controllate di GSG al momento della liquidazione della controllata o in altro modo è subordinata ai creditori delle controllate di GSG. La liquidazione o meno di una controllata della GSG può comportare la responsabilità della GSG per gli obblighi della controllata, il che potrebbe ridurre i suoi attivi disponibili per soddisfare gli obblighi derivanti dalla garanzia.

**Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli Strumenti Finanziari?**

**Fattori di rischio associati agli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi:

- Il valore ed il prezzo stimato dei suoi Strumenti Finanziari (se del caso) in qualsiasi momento dipenderanno da molti fattori e non potranno essere prevedibili. A seconda della performance delle Attività Sottostanti, Lei potrebbe subire la perdita di una parte o della totalità del suo investimento.

**Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:**

- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti a un *cap*. Pertanto, la sua capacità di partecipare in qualsiasi cambiamento nel valore delle Attività Sottostanti per tutta la durata degli Strumenti Finanziari sarà limitata, a prescindere da quanto il prezzo di un'Attività Sottostante sia superiore al livello del *cap* nel corso di vita degli Strumenti Finanziari. Di conseguenza, il rendimento sui suoi Strumenti Finanziari potrebbe essere significativamente inferiore a quello che sarebbe stato se avesse acquistato le Attività Sottostanti direttamente.

**Rischi relativi alle Attività Sottostanti:**

- *Il valore ed il rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari dipendono dall'andamento delle Attività Sottostanti.* Il rendimento dei vostri Strumenti Finanziari dipende dall'andamento di una o più Attività Sottostanti. Il prezzo di un'Attività Sottostante può essere soggetto nel tempo a modifiche imprevedibili. Questo grado di cambiamento è noto come "volatilità". La volatilità di un'Attività Sottostante può essere condizionata da eventi nazionali ed internazionali di natura finanziaria, politica, militare o economica, incluse azioni governative, o da azioni da parte dei partecipanti al mercato rilevante. Uno qualunque di questi eventi o azioni può influenzare negativamente il valore ed il rendimento degli Strumenti Finanziari. La volatilità non implica una direzione del prezzo di un'Attività Sottostante, anche se un'Attività Sottostante che è più volatile è più probabile che aumenti o diminuisca di valore più spesso e/o in misura maggiore rispetto ad una che è meno volatile.
- *L'andamento passato dell'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro.* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato delle Attività Sottostanti come indicative del *range*, delle tendenze, o di fluttuazioni nelle Attività Sottostanti che possano verificarsi in futuro. Le Attività Sottostanti possono avere un andamento diverso (o uguale) rispetto al passato, e ciò può avere un significativo effetto negativo sul valore e sul rendimento dei Vostri Strumenti Finanziari.
- L'andamento delle Azioni dipende da fattori macroeconomici, come i livelli di interesse e prezzo sui mercati dei capitali, sviluppi valutari, fattori politici così come fattori specifici relativi alle società quali utili, posizione di mercato, situazione di rischio, struttura azionaria e politica di distribuzione, così come pure rischi di *business* cui sono esposti i relativi emittenti. Uno qualsiasi di tali fattori o una loro combinazione possono influenzare negativamente l'andamento delle Attività Sottostanti che, a loro volta, avrebbero un effetto negativo sul valore e sul rendimento dei vostri Strumenti Finanziari.

**INFORMAZIONI CHIAVE SULL'OFFERTA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AL PUBBLICO E/O  
SULL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI SU DI UN MERCATO REGOLAMENTATO**

**A quali condizioni e con quale tempistica posso investire nello Strumento Finanziario?**

***Termini e condizioni dell'offerta:***

Un'offerta di Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa da quella prevista dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") durante il periodo che inizia il 16 dicembre 2021 (compreso) e termina il 17 gennaio 2022 (compreso) (il "**Periodo di Offerta**"), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Investitori possono presentare domanda di sottoscrizione degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico durante il normale orario di apertura delle banche in Italia presso le filiali dell'Offerente Autorizzato dal 16 dicembre 2021 (compreso) al 17 gennaio 2022 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Gli Strumenti Finanziari potranno essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico in luogo diverso dalla sede legale o dalle dipendenze dell'Offerente Autorizzato (c.d. "**offerta fuori sede**") mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi dell'articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il "**Testo Unico della Finanza**"), durante il periodo che inizia il 16 dicembre 2021 (compreso) e termina il 10 gennaio 2022 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, gli effetti delle sottoscrizioni effettuate "fuori sede" sono sospesi per un periodo di sette giorni a partire dalla data di sottoscrizione. In tale periodo, gli investitori hanno diritto di recedere dalla sottoscrizione senza sostenere alcuna spesa o corrispettivo, dandone avviso direttamente al collocatore di riferimento.

Gli Strumenti Finanziari possono inoltre essere collocati nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico mediante tecniche di comunicazione a distanza in conformità all'articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 16 dicembre 2021 (compreso) fino al 3 gennaio 2022 (compreso), salvo chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta. In questo caso, gli investitori potranno sottoscrivere gli Strumenti Finanziari, dopo essere stati identificati dal collocatore di riferimento, utilizzando la propria password/codice identificativo personale.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del D. Lgs. 206/2005 come modificato (il c.d. "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti stipulati è sospesa per un periodo di quattordici giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo gli investitori possono comunicare il loro recesso al collocatore di riferimento senza sostenere alcuna spesa o commissione.

Il prezzo di offerta è il Prezzo di Emissione.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con l'Offerente Autorizzato, di aumentare il numero di Strumenti Finanziari da emettere durante il Periodo di Offerta.

L'offerta degli Strumenti Finanziari è subordinata alla loro emissione e condizionata all'ammissione a negoziazione degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX (che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva UE 2014/65/UE sui Mercati degli Strumenti Finanziari) entro la Data di Emissione. Rispetto a ciascun Offerente Autorizzato e i suoi clienti, le offerte di Strumenti Finanziari sono inoltre soggette alle condizioni che possono essere concordate tra i medesimi e/o previste dagli accordi in essere tra i medesimi.

***Stima delle spese caricate sull'investitore dall'Emittente/offerente:*** Una commissione di collocamento per Strumento Finanziario fino al 2,50 per cento (2,50%) del Prezzo di Emissione sarà pagata dall'Emittente a ciascun collocatore relativamente agli Strumenti Finanziari collocati da tale collocatore.

**Chi è l'offerente e/o il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni?**

Si veda il precedente punto intitolato "Offerente Autorizzato".

L'Emittente è il soggetto richiedente l'ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

**Perché viene prodotto il Prospetto?**

***Ragioni per l'offerta, importo dei proventi netti attesi e uso dei proventi:*** L'importo dei proventi netti dell'offerta sarà utilizzato dall'Emittente per procurare fondi aggiuntivi alle proprie attività e per scopi societari generali (i.e., a fini di profitto e/o a copertura di certi rischi).

**Accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo:** L'offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con acquisto a fermo.

**Conflitti significativi relativi all'emissione/offerta:**

Saranno pagate commissioni all'Offerente Autorizzato.

L'Emittente è soggetto a numerosi conflitti di interesse tra i propri interessi e quelli dei portatori degli Strumenti Finanziari, inclusi: (a) rispetto a certi calcoli e decisioni, ci potrebbe essere una differenza di interesse tra gli investitori e l'Emittente, (b) nel normale corso delle proprie attività l'Emittente (o sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) possono compiere operazioni per proprio conto e possono concludere operazioni di copertura rispetto agli Strumenti Finanziari o derivati collegati, che possono influenzare il prezzo di mercato, liquidità o valore degli Strumenti Finanziari, e (c) l'Emittente (o sue società controllate, collegate, o sottoposte a comune controllo) possono avere informazioni confidenziali in relazione alle Attività Sottostanti o qualsiasi strumento derivativo che ad essa(e) si riferiscono, ma che l'Emittente non ha alcun obbligo (o sia allo stesso proibito) di rendere pubbliche.