

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 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 a 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.

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

Strumenti Finanziari: Emissione di 5.000 Certificati EUR *Worst of Memory Phoenix Autocallable* (Rimborsabili Anticipatamente Automaticamente) con Durata Cinque Anni sulle azioni ordinarie di Unicredit S.p.A., sulle azioni ordinarie di ENI S.p.A., sulle azioni ordinarie di Leonardo S.p.A. e sulle azioni ordinarie di Tenaris SA, con scadenza 9 novembre 2027 (ISIN: GB00BQP57226) (gli "Strumenti Finanziari").

Emittente: Goldman Sachs International ("GSI"). La sua sede legale è situata in Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra e il suo *Legal Entity Identifier* (identificativo dell'entità giuridica) - "LEI" corrisponde al n. W22LROWP2IHZNBB6K528 (l'"Emittente").

Offerente(i) Autorizzato(i): L'offerente autorizzato è Goldman Sachs International ("GSI"), Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londra EC4A 4AU, Inghilterra, sempre che Goldman Sachs Bank Europe SE ("GSBE"), Marieturm, Taunusanlage, 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germania, potrà agire in qualità di offerente autorizzato rispetto ad alcuni o a tutti gli Strumenti Finanziari acquisiti dalla stessa da GSI. GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita in Inghilterra che opera principalmente secondo il diritto inglese. Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528. GSBE è una società europea (*Societas Europaea*) costituita in Germania che opera principalmente secondo il diritto tedesco. Il suo LEI è 8IBZUGJ7JPLH368JE346 (l'"Offerente Autorizzato").

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato in data 15 luglio 2022 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).

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: GSI è una società privata a responsabilità illimitata costituita ai sensi della legge dell'Inghilterra e del Galles in data 2 giugno 1988. GSI è iscritta al Registro delle Imprese (*Registrar of Companies*). Il suo LEI è W22LROWP2IHZNBB6K528.

Attività principali dell'Emittente: Le attività principali di GSI consistono nella sottoscrizione e nella distribuzione di titoli; nel commercio di titoli obbligazionari societari e di capitale societario; debito sovrano e titoli garantiti da ipoteca non-statunitense, esecuzione di contratti di *swap* e relativi a strumenti derivati, fusioni e acquisizioni; servizi di consulenza finanziaria per le ristrutturazioni collocamenti privati, *leasing e project finance*, intermediazione e finanza immobiliare, attività di *merchant banking*, intermediazione di titoli azionari e ricerca.

Principali azionisti, indicare se la società è direttamente o indirettamente detenuta o controllata e indicare il relative nome: GSI è interamente detenuta, direttamente, da Goldman Sachs Group UK Limited. Goldman Sachs Group UK Limited è una società controllata interamente detenuta, indirettamente, da The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG").

Amministratori chiave: Gli amministratori di GSI sono Jose M. D. Barroso, Richard J. Gnodde, Sam P. Gyimah, Nigel Harman, Esta E. Stecher, Marius O. Winkelman, Therese L. Miller, Nirubhan Pathmanabhan e Catherine G. Cripps.

Revisori Legali: Il revisore legale di GSI 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 dal bilancio sottoposto a revisione di GSI per il 2021 e le informazioni finanziarie periodiche non sottoposte a revisione per il periodo di tre mesi chiuso al 30 giugno 2022, preparate in conformità ai principi contabili internazionali conformemente ai requisiti del Companies Act 2006 e agli International Financial Reporting Standards (Principi Contabili Internazionali) ("IFRS") adottati ai sensi del Regolamento (CE) N. 1606/2002 come applicabile nell'UE. Questo include informazioni per l'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2021 e informazioni comparative per l'anno che si è concluso il e al 31 dicembre 2020.

Informazioni sintetiche – conto economico				
	Anno chiuso al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Anno chiuso al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione)	Tre mesi chiusi al 30 giugno 2021 (non sottoposto a revisione)
(in milioni di USD salvo che per l'ammontare delle azioni)				
Dati del conto economico selezionati				
Ricavi totali degli interessi	3.448	4.196	1.375	848
Ricavi non derivanti da interessi ¹	11.414	10.996	2.975	2.751
Profitto al lordo di imposte	3.552	3.524	1.165	717
Utile operativo	N/A	N/A	N/A	N/A
Dividendi per azione	N/A	N/A	N/A	N/A
Informazioni sintetiche – stato patrimoniale				
	Al 31 dicembre 2021 (sottoposto a revisione)	Al 31 dicembre 2020 (sottoposto a revisione)	Al 30 giugno 2022 (non sottoposto a revisione)	
(in milioni di USD)				
Attivo totale	1.143.420	1.267.858	1.196.360	
Prestiti non garantiti totali ²	79.813	80.351	85.842	
Crediti verso clienti e altri crediti	86.135	90.380	83.412	
Debiti di clienti e altri debiti	119.883	100.519	120.548	
Fondi totali degli azionisti	38.895	36.578	41.467	
(in percentuale)				
Coefficiente patrimoniale di capitale primario di classe 1 (CET 1)	10,7	10,7	11,1	
Coefficiente patrimoniale totale	13,8	14,0	16,1	
Coefficiente di leva finanziaria di classe 1 (Tier 1)	15,7	4,7	5,1	

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 GSI in merito alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati.

¹ "Tasse e commissioni" sono incluse tra i "ricavi non derivanti da interessi" e di conseguenza non sono state inserite in un'autonoma riga.

² "Prestiti subordinati" sono inclusi tra i "prestiti non garantiti totali" e di conseguenza non sono stati inseriti in un'autonoma riga.

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. Gli Strumenti Finanziari sono obbligazioni non garantite dell'Emittente. Gli investitori dipendono dalla capacità dell'Emittente di versare tutti gli importi dovuti sugli Strumenti Finanziari, e pertanto gli investitori sono soggetti al rischio di credito dell'Emittente e ai cambiamenti nella visione di mercato del merito di credito dell'Emittente. Gli Strumenti Finanziari non sono 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 di adempiere ai propri 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.
- GSI è una società controllata interamente detenuta dal gruppo Goldman Sachs e una società bancaria controllata principale del gruppo Goldman Sachs. Di conseguenza, è soggetta ad una varietà di rischi che sono sostanziali e inerenti alle proprie attività, compresi i rischi legati alle condizioni economiche e di mercato, di regolamentazione, alla *Brexit*, alla volatilità del mercato, liquidità, mercati di credito, concentrazione del rischio, qualità del credito, composizione della base di clientela, operazioni di strumenti derivati, infrastrutture operative, sicurezza informatica, la gestione del rischio, iniziative imprenditoriali, operatività in multiple giurisdizioni, conflitti di interessi, concorrenza, cambiamenti nelle attività sottostanti, personale, pubblicità negative, responsabilità legale, eventi catastrofici e cambiamento climatico.
- GSI è soggetta alla *Bank Recovery and Resolution Directive* (Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie), che ha lo scopo di consentire una serie di azioni da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi in relazione agli enti creditizi e alle imprese di investimento che l'autorità di risoluzione delle crisi considera a rischio di fallimento e quando tale azione è necessaria nell'interesse pubblico. I poteri di risoluzione delle crisi di cui dispone l'autorità di risoluzione delle crisi comprendono il potere di (i) svalutare l'importo dovuto, anche a zero, o convertire gli Strumenti Finanziari in altri titoli, comprese le azioni ordinarie dell'ente interessato (o di una controllata) - il cosiddetto strumento del "bail-in"; (ii) trasferire tutta o parte dell'attività dell'ente interessato a una "banca ponte"; (iii) trasferire attività deteriorate o problematiche a un veicolo di gestione patrimoniale; e (iv) vendere l'ente interessato a un acquirente commerciale. Inoltre, l'autorità di risoluzione delle crisi ha la facoltà di modificare gli accordi contrattuali, sospendere i diritti di esecuzione o di recesso che potrebbero altrimenti essere attivati. Il regime di risoluzione delle crisi è concepito per essere attivato prima dell'insolvenza e i detentori degli Strumenti Finanziari possono non essere in grado di anticipare l'esercizio del potere di risoluzione delle crisi da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi. Inoltre, i detentori degli Strumenti Finanziari avrebbero diritti molto limitati di contestare l'esercizio dei poteri da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi, anche nel caso in cui tali poteri abbiano portato alla svalutazione degli Strumenti Finanziari o alla conversione degli Strumenti Finanziari in capitale.

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 e sono Strumenti Finanziari 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 2 novembre 2022 (la "**Data di Emissione**"). Il prezzo di emissione degli Strumenti Finanziari è EUR 1.000 per Strumento Finanziario (il "**Prezzo di Emissione**").

ISIN: GB00BQP57226; Codice Comune: 219187670; Valoren: 117746911.

Valuta, denominazione, numero degli Strumenti Finanziari emessi e durata degli Strumenti Finanziari: La valuta degli Strumenti Finanziari sarà l'Euro ("**EUR**") o la "**Valuta di Regolamento**". L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'ammontare aggregato degli Strumenti Finanziari è 5.000.

Data di Scadenza: 9 novembre 2027. Questa è la data in cui è previsto il rimborso degli Strumenti Finanziari soggetto ad aggiustamento in conformità ai termini e alle 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 di Importi del Coupon e l'Importo di Evento *Autocall*

(se applicabile) o l'Importo di Regolamento (se applicabile), e gli importi pagabili dipenderanno dall'andamento delle seguenti Attività Sottostanti:

Attività Sottostanti o le Azioni	Bloomberg / Reuters / ISIN	Sede di Negoziazione
Le azioni ordinarie di Unicredit S.p.A.	UCG IM <Equity> / CRDI.MI / IT0005239360	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di ENI S.p.A.	ENI IM <Equity> / ENI.MI / IT0003132476	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di Leonardo S.p.A.	LDO IM <Equity> / LDOF.MI / IT0003856405	Borsa Italiana
Le azioni ordinarie di Tenaris SA	TEN IM <Equity> / TENR.MI / LU0156801721	Borsa Italiana

Importo del Coupon: in una Data di Osservazione del Coupon:

- (i) se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora un Importo del Coupon in EUR in relazione a ciascuno Strumento Finanziario sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon, calcolato secondo la seguente formula:

$$(CA \times CV) - APCA; \text{ o}$$

- (ii) se il Prezzo di Riferimento di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera del Coupon per tale Data di Osservazione del Coupon, allora nessun Importo del Coupon sarà pagabile alla successiva Data di Pagamento del Coupon.

Importo di Evento Autocall: in una Data di Osservazione *Autocall*, se il Prezzo di Riferimento di ciascuna Attività Sottostante è maggiore o uguale al suo rispettivo Livello *Autocall* per tale Data di Osservazione *Autocall*, allora gli Strumenti Finanziari saranno automaticamente esercitati anticipatamente a tale Data di Osservazione *Autocall* e l'Importo di Evento *Autocall* pagabile in relazione ad ogni Strumento Finanziario alla Data di Pagamento *Autocall* seguente sarà un importo pari a EUR 1.000.

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

- (i) se il Prezzo di Chiusura Finale di ciascuna Attività Sottostante è superiore o uguale al suo rispettivo Livello della Barriera, un importo pari a EUR 1.000; o
- (ii) se il Prezzo di Chiusura Finale di qualsiasi Attività Sottostante è inferiore al suo Livello della Barriera, un importo calcolato secondo la formula riportata di seguito:

$$CA \times \frac{\text{Valore di Riferimento Finale}}{\text{Valore di Riferimento Iniziale}}$$

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 Detentore 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 il valore equo 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:

- **APCA:** per ciascuna Data di Osservazione del Coupon, la *somma* di ciascun Importo del Coupon (se presente) pagato in relazione a uno Strumento Finanziario a tutte le Date di Pagamento del Coupon (se presenti) che precedono tale Data di Osservazione del Coupon.
- **Livello Autocall:** rispetto a ciascuna Attività Sottostante e ciascuna Data di Osservazione *Autocall*, 100 per cento del suo Prezzo di Chiusura Iniziale a tale Data di Osservazione *Autocall*.
- **Date di Osservazione Autocall:** ciascuna Data di Osservazione del Coupon diversa dalle Date di Osservazione del Coupon previste (i) prima del 2 maggio 2023 e (ii) per il 2 novembre 2027.
- **Date di Pagamento Autocall:** ciascuna Data di Pagamento del Coupon diversa dalle Date di Pagamento del Coupon previste (i) prima del 9 maggio 2023 e (ii) per il 9 novembre 2027.

<ul style="list-style-type: none"> • Livello della Barriera: in relazione a ciascuna Attività Sottostante, 65 per cento (65%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale. • CA: Importo di Calcolo, EUR 1.000. • Livello della Barriera del Coupon: in relazione a ciascuna Attività Sottostante e a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, 65 per cento (65%) del suo Prezzo di Chiusura Iniziale a tale Data di Osservazione del Coupon. • Date di Osservazione del Coupon: le Date di Osservazione del Coupon si verificano il o intorno al secondo giorno di ciascun mese in ogni anno, a partire da dicembre 2022 e fino a novembre 2027, in ogni caso soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni. • Date di Pagamento del Coupon: in relazione a ciascuna Data di Osservazione del Coupon, circa il quinto giorno lavorativo dopo tale Data di Osservazione del Coupon, in ciascun caso, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni. • Moltiplicando del Coupon Value: 0,010833. • Moltiplicatore del Coupon Value: una serie di numeri interi ascendenti unici per le Date di Osservazione del Coupon, a partire da 1 per la prima Data di Osservazione del Coupon fino a 60 per la Data di Osservazione del Coupon finale. • CV: rispetto ad una Data di Osservazione del Coupon, un ammontare pari al <i>prodotto</i> (i) del Moltiplicatore del Coupon Value corrispondente a tale Data di Osservazione del Coupon, <i>moltiplicato</i> per (ii) il Moltiplicando del Coupon Value. • Prezzo di Chiusura Finale: in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 2 novembre 2027, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni. • Valore di Riferimento Finale: il Prezzo di Chiusura Finale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora. • Attività con la Performance Finale Peggiora: l'Attività Sottostante con la performance più bassa. La performance di ciascuna Attività Sottostante è pari al <i>quoziente</i> di (i) il suo Prezzo di Chiusura Finale, <i>diviso</i> per (ii) il suo Prezzo di Chiusura Iniziale. • Prezzo di Chiusura Iniziale: in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il suo Prezzo di Riferimento al 2 novembre 2022, soggetto a rettifica in conformità ai termini e alle condizioni. • Valore di Riferimento Iniziale: 100 per cento (100%) del Prezzo di Chiusura Iniziale dell'Attività con la Performance Finale Peggiora. • Prezzo di Riferimento: in relazione a ciascuna Attività Sottostante, il "Prezzo di Riferimento" di tale azione in tale giorno come pubblicato da Borsa Italiana S.p.A. al termine delle negoziazioni di tale giorno e avente il significato ad esso attribuito nel regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.
<p>Legge applicabile: Gli Strumenti Finanziari sono regolati dal diritto inglese.</p>
<p>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.</p> <p>L'adozione di qualsiasi azione da parte di un'autorità di risoluzione delle crisi ai sensi della Direttiva sul Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie (<i>Bank Recovery and Resolution Directive</i>), in relazione all'Emittente, potrebbe influenzare significativamente il valore di, o eventuali rimborsi legati agli Strumenti Finanziari, e/o rischiare una conversione in capitale degli Strumenti Finanziari.</p>
<p>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.</p>
<p>Dove verranno negoziati gli Strumenti Finanziari?</p>
<p>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.</p>
<p>Quali sono i rischi principali che sono specifici per gli Strumenti Finanziari?</p>
<p>Fattori di rischio associati agli Strumenti Finanziari: Gli Strumenti Finanziari sono soggetti ai seguenti principali rischi:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Il valore ed il prezzo stimato dei suoi Strumenti Finanziari (se de 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.
<p>Rischi relativi a determinate caratteristiche degli Strumenti Finanziari:</p>

- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che gli Strumenti Finanziari siano soggetti ad un cap, quindi 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.
- I termini e le condizioni dei suoi Strumenti Finanziari prevedono che il rendimento degli Strumenti Finanziari dipenda dalla performance peggiore "worst of" del paniere delle Attività Sottostanti, pertanto lei sarà esposto alla performance di ciascuna Attività Sottostante e, in particolare, all'Attività Sottostante che ha la performance peggiore. Ciò significa che, indipendentemente dalla performance delle altre Attività Sottostanti, nel caso in cui uno o più Attività Sottostanti non soddisfino uno o più dei requisiti di soglia o barriera per il pagamento di interessi o il calcolo di un eventuale importo di rimborso, lei potrà non ricevere alcun pagamento di interessi e/o potrebbe perdere tutto o parte del suo investimento iniziale.

Richi 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 di uno o più Attività Sottostanti. Il prezzo di un'Attività Sottostante può essere soggetta 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 di un'Attività Sottostante non è indicativo dell'andamento futuro:* Non dovete considerare informazioni relative all'andamento passato di un'Attività Sottostante come indicative del range, delle tendenze, o di fluttuazioni delle Attività Sottostanti 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 sua (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?

Regolamento dell'offerta:

Un'offerta degli Strumenti Finanziari può essere effettuata dall'Offerente Autorizzato con procedura diversa rispetto a quanto previsto dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico**") nel periodo che inizia il primo giorno (incluso) in cui gli Strumenti Finanziari sono negoziati sul Mercato EuroTLX e che termina il giorno (incluso) in cui il l'Offerente Autorizzato cessa di svolgere attività di marketing attivo (*active marketing activities*) degli Strumenti Finanziari nella Giurisdizione dell'Offerta al Pubblico, data prevista per il o intorno al 2 febbraio 2023 (il "**Periodo di Offerta**").

L'Emittente pagherà a Cirdan Capital Management Ltd, con sede al 1 Knightsbridge Green, London SW1X7NE, le commissioni di marketing fino al 5 per cento (5%) del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario per svolgere le attività di marketing. Tali commissioni di marketing possono essere riviste al ribasso a discrezione dell'Emittente.

Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da parte dell'Emittente o per suo conto, in conformità alla normativa applicabile.

Gli Strumenti Finanziari saranno offerti al prezzo di mercato che sarà determinato dall'Offerente Autorizzato su base continuativa in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti. A seconda delle condizioni di mercato, il prezzo di offerta è uguale, superiore o inferiore del Prezzo di Emissione degli Strumenti Finanziari.

Method Investment & Advisory Ltd (nella sua qualità di specialista secondo le regole del Mercato EuroTLX) (lo "**Specialista**") pubblicherà i prezzi di acquisto (e i prezzi di vendita) a cui lo Specialista è preparato a vendere (o acquistare) gli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.

<p>Gli Strumenti Finanziari possono essere acquistati da qualsiasi intermediario di mercato approvato e ammesso a negoziazione sul Mercato EuroTLX da Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno un “Intermediario Autorizzato”) e l’acquisto ed il regolamento degli Strumenti Finanziari devono essere effettuati in conformità alle regole del Mercato EuroTLX.</p>
<p>Stima delle spese caricate sull’investitore dall’Emittente/offerdente: Una commissione di <i>marketing</i> fino al 5 per cento (5%) del Prezzo di Emissione per Strumento Finanziario sarà pagata a Cirdan Capital Management Ltd in relazione all’offerta. Le commissioni di marketing possono essere riviste a ribasso a discrezione dell’Emittente.</p>
<p>Chi è l’offerente e/o il soggetto richiedente l’ammissione alle negoziazioni?</p>
<p>Si veda il precedente punto intitolato "Offerente(i) Autorizzato(i)".</p> <p>L’Emittente è il soggetto richiedente l’ammissione alle negoziazioni degli Strumenti Finanziari sul Mercato EuroTLX.</p>
<p>Perché viene prodotto il Prospetto?</p>
<p>Ragioni per l’offerta, o per l’ammissione a negoziazione su un mercato regolamentato, incassi netti attesi e uso degli incassi: Gli incassi netti dell’offerta saranno usati 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).</p>
<p>Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: L’offerta degli Strumenti Finanziari non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.</p>
<p>Conflitti significativi relativi all’emissione/offerta:</p> <p>Saranno pagate commissioni a Cirdan Capital Management Ltd.</p> <p>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.</p>