

Endgültige Bedingungen vom

7. Mai 2026

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

Frankfurt am Main, Deutschland

(Emittentin)

10.000.000

Open End Turbo Bull Optionsscheine (begeben als Optionsscheine)
bezogen auf

USD/JPY (WM Company FX-Fixing)

ISIN: DE000GW6AZY9

WKN: GW6AZY

Tranchennummer: I070J-82FF

Ausgabepreis: EUR 1,88

Diese Endgültigen Bedingungen beziehen sich auf den Basisprospekt für Wertpapiere (begeben als Zertifikate, Anleihen oder Optionsscheine, Series B-1a) vom 7. April 2026 (wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 24. April 2026 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge).

Der Basisprospekt vom 7. April 2026 (der "**Ursprüngliche Basisprospekt**"), unter dem das öffentliche Angebot für die in diesen Endgültigen Bedingungen beschriebenen Wertpapiere begonnen wurde, verliert gemäß Artikel 12 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 in der jeweils gültigen Fassung (die "**Prospektverordnung**") am 8. April 2027 seine Gültigkeit. Nach diesem Zeitpunkt wird das öffentliche Angebot im Einklang mit Artikel 8 (11) der Prospektverordnung in Deutschland und Österreich auf Basis eines oder mehrerer nachfolgender Basisprospekte fortgesetzt (jeweils der "**Nachfolgende Basisprospekt**"), sofern der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt eine Fortsetzung des öffentlichen Angebots der Wertpapiere vorsieht. Dabei sind diese Endgültigen Bedingungen jeweils mit dem jeweils aktuellsten Nachfolgenden Basisprospekt zu lesen. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird vor Ablauf der Gültigkeit des jeweils vorangegangenen Basisprospekts gebilligt und veröffentlicht werden. Der jeweilige Nachfolgende Basisprospekt wird in elektronischer Form auf den Internetseiten www.gs.de/de (unter www.gs.de/de/info/dokumente/basisprospekte) für Anleger in Deutschland bzw. www.gsmarkets.at/de (unter www.gsmarkets.at/de/info/dokumente/basisprospekte) für Anleger in Österreich veröffentlicht.

Gegenstand der Endgültigen Bedingungen sind Open End Turbo Bull Optionsscheine (Produkt Nr. 13 im Basisprospekt - vorliegend handelt es sich um Open End Turbo Bull Optionsscheine mit Bezugsverhältnis und mit Amerikanischer Ausübungsart bezogen auf USD/JPY (WM Company FX-Fixing) (eingeordnet im Basisprospekt als ein Währungs-Wechselkurs) (die "**Wertpapiere**" oder die "**Optionsscheine**"), die von der Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland, (die "**Emittentin**") begeben werden.

Diese Endgültigen Bedingungen wurden gemäß Artikel 8 Abs. 4 der Prospektverordnung erstellt und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 7. April 2026 (einschließlich etwaiger Nachträge dazu) zu lesen.

Vollständige Informationen zur Emittentin und zu dem Angebot der Wertpapiere ergeben sich nur aus der Zusammenschau dieser Endgültigen Bedingungen mit dem Basisprospekt (einschließlich etwaiger Nachträge dazu).

Die Endgültigen Bedingungen werden zusammen mit dem Basisprospekt und etwaigen Nachträgen dazu in elektronischer Form auf den Internetseiten www.gs.de/de (unter www.gs.de/de/info/dokumente/basisprospekte) für Anleger in Deutschland bzw. www.gsmarkets.at/de (unter www.gsmarkets.at/de/info/dokumente/basisprospekte) für Anleger in Österreich bzw. auf der jeweiligen Produktseite (abrufbar durch Eingabe der für das Wertpapier relevanten Wertpapierkennung im Suchfunktionsfeld) veröffentlicht.

Eine emissionspezifische Zusammenfassung mit den Basisinformationen für die Wertpapiere ist diesen Endgültigen Bedingungen beigelegt.

EMISSIONSSPEZIFISCHE BESTIMMUNGEN

Die nachfolgenden Emissionsspezifischen Bestimmungen enthalten die Produktspezifischen Bestimmungen (die "Produktspezifischen Bestimmungen") des entsprechenden Wertpapiertyps (Produkt Nr. 13 in dem Basisprospekt), die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen ausgewählt und vervollständigt werden, und darüber hinaus die Allgemeinen Bestimmungen (die "Allgemeinen Bestimmungen"), welche die in dem Basisprospekt enthaltenen Allgemeinen Bedingungen ergänzen und auf die Wertpapiere anwendbar sind.

Teil A – Produktspezifische Bestimmungen

Tilgungsbetrag	Der Tilgungsbetrag entspricht, vorbehaltlich des Eintretens eines Knock-Out Ereignisses gemäß § 6 der Allgemeinen Bedingungen, dem Betrag, um den der Referenzpreis den Aktuellen Basispreis überschreitet, multipliziert mit dem Bezugsverhältnis, d.h. $\text{Tilgungsbetrag} = (\text{Referenzpreis} - \text{Aktueller Basispreis}) \times \text{Bezugsverhältnis}$
Anpassungstag	Der Tilgungsbetrag entspricht mindestens null (0).
Anpassungszeitpunkt	Jeder Berechnungstag, der gleichzeitig ein Geschäftstag ist.
Erster Basispreisanpassungstag	24:00 Uhr (GMT)
Anfängliche Zinsmarge	7. Mai 2026
Anfänglicher Referenzpreis	3%
Knock-Out Barriere	JPY 157,695
Anpassung der Knock-Out Barriere	Die Knock-Out Barriere am Bewertungsstichtag ist JPY 154,35119. Die Knock-Out Barriere wird gemäß § 10 der Allgemeinen Bedingungen regelmäßig angepasst.
Knock-Out Ereignis	Ja
Knock-Out Kurs	Touch
Knock-Out Tilgungsbetrag	Der Knock-Out Kurs des Basiswerts entspricht den von der Berechnungsstelle nach billigem Ermessen festgestellten und auf der Reuters-Seite JPY= (oder einer Nachfolgeseite dazu) fortlaufend veröffentlichten Mittelkursen (arithmetisches Mittel zwischen den jeweils quotierten An- und Verkaufspreisen) des Basiswerts.
Maximale Zinsmarge	EUR 0,001
Bezugsverhältnis	5%
Anpassung des Bezugsverhältnisses	100
Beobachtungstag	Nein
Beobachtungsstunden	Jeder Tag während des Beobachtungszeitraums (außer Samstag und Sonntag), an dem Kurse für den Basiswert auf der Reuters-Seite JPY= veröffentlicht werden.
Beobachtungszeitraum	Montags 00:00 Uhr bis freitags 21:00 Uhr (jeweils Ortszeit London).
Referenzpreis	Zeitraum vom 7. Mai 2026 (einschließlich) bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich)
Referenzzinssatz	Kursreferenz am Finalen Bewertungstag
Referenzzinssatz für die Basiswährung	Nicht anwendbar
Referenzzinssatz für die Preiswährung	US Dollar Secured Overnight Financing Rate (SOFR), bereitgestellt von der Federal Reserve Bank of New York (FRB)
Bildschirmseite für den Referenzzinssatz	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR), bereitgestellt von der Bank of Japan
Bildschirmseite für den Referenzzinssatz für die Basiswährung	Nicht anwendbar
Bildschirmseite für den Referenzzinssatz für die Preiswährung	Reuters: USDSOFR
Basispreis	Reuters: TONAX
Anpassung des Basispreises	Der Basispreis am Bewertungsstichtag entspricht JPY 154,35119. Der Basispreis wird gemäß § 8 der Allgemeinen Bedingungen regelmäßig angepasst.
Bewertungsstichtag	Ja
	5. Mai 2026

Teil B - Allgemeine Bestimmungen**Begriffe im Hinblick auf Wertpapierrecht, Status, Definitionen (§ 1 der Allgemeinen Bedingungen)**

Tilgung	Barausgleich
Währungsumrechnung	Anwendbar
Aggregation	Nicht anwendbar
Bruchteilsbetrag	Nicht anwendbar
Wechselkurs	EUR/JPY Wechselkurs, London 16 Uhr Mid spot rate
Wechselkurssponsor	The World Markets Company PLC
Finaler Bewertungstag	Der fünfte (5.) Geschäftstag nach dem Ausübungstag, oder, falls ein solcher Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, soll der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag der Finale Bewertungstag sein. Zur Klarstellung: Wenn (a) ein Knock-Out Ereignis in dem Zeitraum zwischen der Einreichung der Ausübungserklärung durch den Wertpapierinhaber und dem vorgesehenen Finalen Bewertungstag, der sich aus der Ausübung des Wertpapierinhabers ergibt, eintritt bzw. wenn (b) in diesem Zeitraum die Laufzeit der Wertpapiere infolge einer ordentlichen oder außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin beendet wird, geht das Knock-Out Ereignis bzw. die ordentliche oder außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin der Ausübung durch den Wertpapierinhaber vor.
Anfänglicher Bewertungstag	5. Mai 2026
Physischer Lieferbetrag	Nicht anwendbar
Physische Liefereinheit	Nicht anwendbar
Preiswährung	JPY
Maßgeblicher Wechselkursumrechnungstag	Finaler Bewertungstag
Tilgungsbetragsgrundlage	2 Dezimalstellen, kaufmännisch gerundet
Abwicklungswährung	EUR
Fälligkeitstag	5. Zahltag nach dem Finalen Bewertungstag bzw. dem Eintritt des Knock-Out Ereignisses bzw. dem Kündigungstag
Bewertungstag	Nicht anwendbar
Datum der Programmvereinbarung	Nicht anwendbar
Datum des Agency Agreement	Nicht anwendbar
Datum der Deed of Covenant	Nicht anwendbar
Italienische Gelistete Wertpapiere	Nicht anwendbar
Begriffe im Hinblick auf Ausübung (§ 2 der Allgemeinen Bedingungen)	
Automatische Ausübung	Nicht anwendbar
Ausschlusszeitpunkt für die Verzichtserklärung	Nicht anwendbar
Bermuda Ausübungstage	Nicht anwendbar
Geschäftstag	Jeder Tag, an dem die Banken in Frankfurt am Main für den Geschäftsverkehr geöffnet sind.
Mindestausübungsbetrag	1 Wertpapier(e)
Integraler Ausübungsbetrag	Nicht anwendbar
Höchstausübungsbetrag	Nicht anwendbar
Ausübungsperiode	Die Ausübungsperiode beginnt am 12. Mai 2026 und ist, vorbehaltlich einer Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin bzw. des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses, unbegrenzt
Ausübungsart	Amerikanische Ausübungsart
Ausübungszeit	11:00 Uhr (Ortszeit Frankfurt am Main)
ICSD Ausübungszeit	Nicht anwendbar
Örtliche Ausübungszeit	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Abwicklung (§ 3 der Allgemeinen Bedingungen)

Clearingsystem	Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland
Störungsbedingter Tilgungsbetrag	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Verzinsung (§ 4 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Barriere-Ereignis (§ 5 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Knock-Out Ereignis (§ 6 der Allgemeinen Bedingungen)

Definitionen im Hinblick auf das Knock-Out Ereignis finden sich oben in den Produktspezifischen Bestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Stop-Loss Ereignis (§ 7 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Anpassung des Basispreises (§ 8 der Allgemeinen Bedingungen)

Definitionen im Hinblick auf die Anpassung des Basispreises finden sich oben in den Produktspezifischen Bestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Anpassung des Bezugsverhältnisses (§ 9 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Anpassung der Knock-Out Barriere (§ 10 der Allgemeinen Bedingungen)

Definitionen im Hinblick auf die Anpassung der Knock-Out Barriere finden sich oben in den Produktspezifischen Bestimmungen

Begriffe im Hinblick auf Anpassung der Stop-Loss Barriere (§ 11 der Allgemeinen Bedingungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf das Ordentliche Kündigungsrecht der Emittentin; Anpassungs- und Kündigungsrecht nach Eintritt eines Gesetzesänderungsereignisses (§ 12 der Allgemeinen Bedingungen)

Ordentliches Kündigungsrecht der Emittentin	Anwendbar
Kündigungsfrist	1 Monat
Kündigungsperiode	Der Zeitraum ab dem 11. Mai 2026 (einschließlich)

Begriffe im Hinblick auf Übertragbarkeit, Wertpapierinhaber, Ersetzung der Deutschen Wertpapiere (§ 13 der Allgemeinen Bedingungen)

Deutsches Elektronisches Wertpapier	Anwendbar als ein Deutsches CSD-Elektronisches Wertpapier
Registerführende Stelle	Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland
Mindesthandelsgröße	1 Wertpapier(e)
Zulässige Handelsgröße	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Stellen (§ 14 der Allgemeinen Bedingungen)

Berechnungsstelle	Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienurm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Hauptprogrammstelle	Goldman Sachs Bank Europe SE, Marienurm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland
Fiskalstelle	Nicht anwendbar
Registerstelle	Nicht anwendbar
Weitere(r) Beauftragte(r)	Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Bekanntmachungen (§ 17 der Allgemeinen Bedingungen)

Webseite	www.gs.de/de/info/dokumente/bekanntmachungen für Anleger in Deutschland bzw. www.gsmarkets.at/de/info/dokumente/bekanntmachungen für Anleger in Österreich.
----------	---

Informationen im Zusammenhang mit dem Eintritt eines Knock-Out Ereignisses finden sich auf der für das jeweilige Wertpapier maßgeblichen Produktseite, die durch Eingabe der für das Wertpapier relevanten Wertpapierkennung im Suchfunktionfeld auf der Internetseite www.gs.de/de (für Anleger in Deutschland) bzw. www.gsmarkets.at/de (für Anleger in Österreich) abrufbar ist.

Begriffe im Hinblick auf Berichtigungen (§ 18 der Allgemeinen Bedingungen)

Wertpapierbörse	Börse Stuttgart
-----------------	-----------------

Begriffe im Hinblick auf Maßgebliches Recht, Gerichtsstand (§ 19 der Allgemeinen Bedingungen)

Wertpapiere	Deutsche Wertpapiere
Maßgebliches Recht	Deutsches Recht

Begriffe im Hinblick auf aktienbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Aktienbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf indexbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Indexbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf FX-Bezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - FX-Bezogene Bestimmungen)

Einzelwährungspaar oder Währungspaarkorb	Einzelwährungspaar
Währungspaar(e)	USD/JPY (WM Company FX-Fixing) (das "Währungspaar" oder der "Basiswert")
Basiswährung	USD
Berechnungstag	Veröffentlichungsberechnungstag
Berechnungsstunden	Berechnungsstunden ist der Zeitraum innerhalb eines Berechnungstags, in dem Kurse für den Basiswert von der Festlegungsstelle üblicherweise berechnet und auf der Bildschirmseite veröffentlicht werden.
Kursreferenz	Das Fixing des Währungspaares (London 16 Uhr Mid spot rate) wie von der Festlegungsstelle festgestellt und veröffentlicht.
Festlegungsstelle	The World Markets Company PLC (WM Company)
Bildschirmseite	Reuters-Bildschirm: USDJPYFIXM=WM
Bewertungszeitpunkt	Nicht anwendbar
Vorgesehene(r) Stichtag(e)	Finaler Bewertungstag
Einzelwährungspaar und Stichtage – Folgen von Nicht-Berechnungstagen	Anwendbar – wie in den FX-Bezogenen Bestimmungen 1.1 angegeben
Höchstzahl an Verschiebungstagen	Nicht anwendbar
Keine Anpassung	Anwendbar
Einzelwährungspaar und Durchschnittsermittlungs-Stichtage – Folgen von Nicht-Berechnungstagen	Nicht anwendbar
Währungspaarkorb und Stichtage – Individueller Berechnungstag	Nicht anwendbar
Währungspaarkorb und Durchschnittsermittlungs-Stichtage – Individueller Berechnungstag	Nicht anwendbar
Währungspaarkorb und Stichtage – Gemeinsamer Berechnungstag	Nicht anwendbar
Gesetzesänderung	Anwendbar
Hedging-Störung	Anwendbar
Erhöhte Hedging-Kosten	Anwendbar

Begriffe im Hinblick auf rohstoffbezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Rohstoffbezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

Begriffe im Hinblick auf Futures Kontrakt bezogene Bestimmungen (Anhang zu den Allgemeinen Bedingungen - Futures Kontrakt bezogene Bestimmungen)

Nicht anwendbar

WEITERE INFORMATIONEN

Interessen natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

Zu den Interessen von Einzelpersonen oder Rechtspersonen, die an der Emission beteiligt sind, sowie zu den daraus resultierenden potenziellen Interessenkonflikten, siehe unter Abschnitt II.8 "Risikofaktoren im Hinblick auf Interessenkonflikte zwischen Goldman Sachs und Wertpapierinhabern" im Basisprospekt.

Bedingungen des Angebots und Emissionstag der Wertpapiere

Angebotsbeginn in Österreich:	7. Mai 2026
Angebotsbeginn in Deutschland:	7. Mai 2026
Emissionstag:	11. Mai 2026

Börsennotierung und Handel

Börse München

Börse Stuttgart

Ausgabepreis, Gebühren und Provisionen

Der Ausgabepreis beträgt EUR 1,88.

Die im Ausgabepreis enthaltenen produktspezifischen Einstiegskosten betragen EUR 0,1001. Diese Kosten werden auf der Grundlage des oben genannten Ausgabepreises berechnet; für alle Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere ist die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II Kostenoffenlegung) maßgeblich. Die Berechnung der Kosten kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern. Die MiFID II Kostenoffenlegung umfasst auch nicht-produktspezifische Kosten, die dem Anleger von einer dritten Partei in Rechnung gestellt werden können und die von der dritten Partei gesondert offengelegt werden müssen.

Im Hinblick auf die Wertpapiere gewährt die Emittentin eine maximale Bestandsprovision pro Jahr in Höhe von bis zu 50 % der Maximalen Zinsmarge p.a. bezogen auf den Aktuellen Basispreis im Sekundärmarkt unter Berücksichtigung des Bezugsverhältnisses.

Prospektpflichtiges Angebot im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR)

Hinsichtlich eines Angebots im Europäischen Wirtschaftsraum (EWR), können die Wertpapiere im Rahmen der nachfolgend erteilten Zustimmung zur Nutzung des Prospekts von dem Anbieter und/oder weiteren Kreditinstituten, die nachfolgend die Produkte weiterverkaufen oder endgültig platzieren, außerhalb des Anwendungsbereichs des Artikel 1 der Prospektverordnung in Österreich und Deutschland (der/die "**Angebotsstaat(en)**") während des Zeitraums beginnend ab dem für den jeweiligen Angebotsstaat maßgeblichen Angebotsbeginn (einschließlich) bis (voraussichtlich) zum Laufzeitende der Wertpapiere (einschließlich) (die "**Angebotsfrist**") öffentlich angeboten werden.

Zustimmung zur Nutzung des Prospekts

Die Emittentin stimmt der Nutzung des Basisprospekts und dieser Endgültigen Bedingungen durch alle Finanzintermediäre (Generalkonsens) zu. Die allgemeine Zustimmung für die anschließende Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere ist durch die Finanzintermediäre in Bezug auf den Angebotsstaat bzw. die Angebotsstaaten und für die Dauer der Angebotsfrist, während der die Wertpapiere weiterverkauft oder endgültig platziert werden können, gegeben, vorausgesetzt der Basisprospekt ist weiterhin gemäß Artikel 12 der Prospektverordnung gültig. Im Fall einer über die Gültigkeit des Basisprospekts hinausgehenden Angebotsfrist kann die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung der Wertpapiere durch Finanzintermediäre während des Zeitraums erfolgen, in dem jeweils ein Nachfolgender Basisprospekt vorliegt; in diesem Fall erstreckt sich die Zustimmung zur Nutzung des Basisprospekts auch auf den Nachfolgenden Basisprospekt.

Angaben zu dem Basiswert und/oder zu dem Korbbestandteil

Angaben zu der vergangenen und künftigen Wertentwicklung und Volatilität des Basiswerts und/oder der jeweiligen Korbbestandteile sind bei der Emittentin unter der Emailadresse zertifikate@gs.com erhältlich.

Angabe zu Benchmarks gemäß Artikel 29 Abs. 2 der Benchmark Verordnung

Der unter den Wertpapieren zu leistende Tilgungsbetrag wird unter Bezugnahme auf den Basiswert, der von dem zuständigen Administrator bereitgestellt wird, bestimmt. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen ist der Administrator in dem von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("**ESMA**") gemäß Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 (in der jeweils gültigen Fassung) erstellten und geführten Register der Administratoren und Benchmarks eingetragen.

Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission

Die Emittentin beabsichtigt, mit Ausnahme der in den Bedingungen genannten Bekanntmachungen, keine Veröffentlichung von Informationen nach erfolgter Emission.

Emissionsspezifische Zusammenfassung
1. Abschnitt – Einleitung mit Warnhinweisen
Warnhinweise
<p>Diese Zusammenfassung sollte als Einführung zum Basisprospekt vom 7. April 2026 (wie nachgetragen durch den Nachtrag vom 24. April 2026 einschließlich etwaiger zukünftiger Nachträge) (der "Basisprospekt") der Goldman Sachs Bank Europe SE (die "Emittentin") verstanden werden.</p> <p>Der Anleger sollte sich bei der Entscheidung, in die Wertpapiere zu investieren auf den Basisprospekt und die jeweiligen Endgültigen Bedingungen als Ganzes stützen.</p> <p>Der Anleger kann sein gesamtes angelegtes Kapital oder einen Teil davon verlieren.</p> <p>Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der im Basisprospekt sowie den in den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der als Kläger auftretende Anleger nach nationalem Recht die Kosten für die Übersetzung des Basisprospekts und der jeweiligen Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben.</p> <p>Zivilrechtlich haften nur diejenigen Personen, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder, dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Basisprospekts und den jeweiligen Endgültigen Bedingungen gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.</p> <p>Sie sind im Begriff, ein Produkt zu erwerben, das nicht einfach ist und schwer zu verstehen sein kann.</p>
Einleitung
<p>Bezeichnung und Wertpapier-Identifikationsnummer</p> <p>Die vorliegenden Wertpapiere sind Open End Turbo Bull Optionsscheine bezogen auf USD/JPY (WM Company FX-Fixing) (die "Wertpapiere").</p> <p>ISIN: DE000GW6AZY9</p> <p>WKN: GW6AZY</p>
<p>Die Emittentin</p> <p>Goldman Sachs Bank Europe SE ("GSBE"). Ihr eingetragener Sitz befindet sich in Marienurm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Deutschland und ihr Legal Entity Identifier (LEI) lautet 8IBZUGJ7JPLH368JE346.</p>
<p>Zuständige Behörde</p> <p>Der Basisprospekt wurde am 8. April 2026 von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Deutschland (Telefonnummer: (+49 (0)228 41080 gebilligt.</p>
2. Abschnitt – Basisinformationen über die Emittentin
Wer ist die Emittentin der Wertpapiere?
<p>Sitz, Rechtsform, geltendes Recht und Land der Eintragung</p> <p>Die Goldman Sachs Bank Europe SE ist eine europäische Aktiengesellschaft (Societas Europaea, kurz SE) nach den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland. Sie hat ihren Hauptsitz in Frankfurt am Main und ist seit dem 15. Januar 2019 unter der Nummer HRB 114190 im Handelsregister des Amtsgerichts Frankfurt am Main eingetragen. Die LEI der Goldman Sachs Bank Europe SE lautet: 8IBZUGJ7JPLH368JE346.</p>
<p>Haupttätigkeiten</p> <p>Zweck der Goldman Sachs Bank Europe SE ist das Betreiben von Bankgeschäften und die Erbringung von Finanzdienstleistungen.</p>
<p>Hauptanteilseigner</p> <p>Die alleinige Anteilseignerin der Goldman Sachs Bank Europe SE ist die Goldman Sachs Bank USA mit Sitz in New York in den Vereinigten Staaten, die wiederum eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der The Goldman Sachs Group, Inc. ("GSG") ist.</p>
<p>Hauptgeschäftsführer</p> <p>Die Hauptgeschäftsführer der Emittentin sind die Mitglieder des Vorstands: Dr. Wolfgang Fink, Robert Charnley, Peter Hermann, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes und Michael Trokoudes.</p>

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Deutschland sind die unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Emittentin und haben die historischen Finanzinformationen der Emittentin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt. Forvis Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Deutschland waren im Vorjahr die unabhängigen Wirtschaftsprüfer der Emittentin und haben die historischen Finanzinformationen der Emittentin für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 geprüft und einen uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

Die folgenden wesentlichen Finanzinformationen wurden den geprüften Jahresabschlüssen der Emittentin für die Jahre endend am 31. Dezember 2025 und 31. Dezember 2024 entnommen, die nach den Vorschriften des Handelsgesetzbuches (*HGB*) erstellt wurden:

Zusammenfassende Informationen – Gewinn- und Verlustrechnung		
(in Millionen EUR)	Jahr endend am 31. Dezember 2025 (geprüft)	Jahr endend am 31. Dezember 2024 (geprüft)
Ausgewählte Angaben zur Gewinn- und Verlustrechnung		
Nettozinsaufwendungen ¹	282	355
Nettoertrag aus Gebühren und Provisionen ²	867	831
Abschreibungen und Wertberichtigungen auf Forderungen und bestimmte Wertpapiere sowie Zuführungen zu Rückstellungen im Kreditgeschäft	(59)	(33)
Nettoertrag des Handelsbestands	1.485	1.397
Ergebnis der normalen Geschäftstätigkeit	784	879
Jahresüberschuss / Bilanzgewinn	460	597
1 Posten aus der Gewinn- und Verlustrechnung „Zinserträge aus Kredit- und Geldmarktgeschäften“ zuzüglich des Postens „Zinsaufwendungen“.		
2 Posten aus der Gewinn- und Verlustrechnung „Provisionserträge“ zuzüglich des Postens „Provisionsaufwendungen“.		
Zusammenfassende Informationen – Bilanz		
(in Millionen EUR)	Zum 31. Dezember 2025 (geprüft)	Zum 31. Dezember 2024 (geprüft)
Summe der Aktiva (Vermögenswerte insgesamt)	143.083	107.238
Vorrangige Verbindlichkeiten	N/A	N/A
Nachrangige Verbindlichkeiten	20	20
Forderungen an Kunden	37.625	32.530
Verbindlichkeiten gegenüber Kunden	44.546	39.491
Eigenkapital	13.743	13.283
(in Prozent)		
Harte Kernkapitalquote (CET1) ³	22,5	30,4
Gesamtkapitalquote ³	22,5	30,5
³ Auf Nicht-Proforma Basis und basierend auf den International Financial Reporting Standards (IFRS)		

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Die Emittentin unterliegt den folgenden zentralen Risiken:

- Anleger sind dem Kreditrisiko der GSBE ausgesetzt. Eine Insolvenz der GSBE kann eintreten, obwohl die GSBE eine direkte Tochtergesellschaft der Goldman Sachs Bank USA und eine indirekte Tochtergesellschaft der GSG ist. Ein möglicher Ausfall der Goldman Sachs Bank USA, der GSG oder eines mit der GSG verbundenen Unternehmens und Maßnahmen, die im Einklang mit den U.S. Resolution Regime getroffen werden, können auch die GSBE betreffen. Sollten sich die Absicherungsvereinbarungen als unzureichend erweisen, um die Ansprüche aller Inhaber zu befriedigen, können Anleger Teile ihrer Investition oder ihre gesamte Investition verlieren (**Totalverlustrisiko**).
- Die GSG zusammen mit ihren konsolidierten Tochtergesellschaften ist ein führendes globales Finanzinstitut und sieht sich einer Reihe erheblicher Risiken ausgesetzt, die die Fähigkeit der Emittentin, ihre Verpflichtungen aus den Wertpapieren zu erfüllen, beeinträchtigen können, darunter Marktrisiken, Liquiditätsrisiken, Kreditrisiken, operationelle Risiken, rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken, Wettbewerbsrisiken und Risiken zur Marktentwicklung und zum allgemeinen Geschäftsumfeld.
- Die GSBE unterliegt einer Vielzahl von Risiken, die sich aus ihrer Geschäftstätigkeit ergeben, einschließlich (i) Liquiditätsrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit dem Verlust von Einlagen und der Unfähigkeit, ausreichende Finanzmittel von der GSG, oder auf besicherter Basis, von Drittparteien oder verbundenen Unternehmen zu erhalten oder aufrechtzuerhalten, (ii) Marktrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit den Bedingungen auf den globalen

Finanzmärkten und den allgemeinen wirtschaftlichen Bedingungen, sinkenden Vermögenswerten und der Marktvolatilität, die sich auf die Market-Making Aktivitäten auswirkt, (iii) Kreditrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit der Verschlechterung der Kreditwürdigkeit von Dritten oder deren Ausfall, (iv) operationelle Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit dem Ausfall der operativen Systeme oder Infrastruktur der GSBE oder von Drittparteien und der Abhängigkeit der GSBE von verbundenen Unternehmen, (v) rechtliche und aufsichtsrechtliche Risiken, insbesondere im Zusammenhang mit einer umfassenden und tiefgreifenden Regulierung und Durchsetzungsmaßnahmen der zuständigen Behörden, (vi) Wettbewerbsrisiken, insbesondere im Zusammenhang mit der Zusammensetzung des Kundenstamms und der wettbewerbsintensiven Finanzdienstleistungsbranche und (vii) Risiken zur Marktentwicklung und zum allgemeinen Geschäftsumfeld, insbesondere im Zusammenhang mit unvorhergesehenen oder verheerenden Ereignissen, verstärkten staatlichen und regulatorischen Kontrollen, negativer Presse, Änderungen von Zinssätzen oder anderen Basiswerten.

- Die GSBE unterliegt Risiken im Zusammenhang mit der Abwicklung und der Sanierungsplanung in Europa und Deutschland. Die Umstände, unter denen eine Abwicklungsbehörde ihre "Bail-in"-Befugnisse ausüben würde, um eine zahlungsunfähige Einheit durch Herabschreibung ihrer unbesicherten Verbindlichkeiten oder Umwandlung in Eigenkapital zu rekapitalisieren, sind ungewiss. Würden diese Befugnisse in Bezug auf GSBE ausgeübt werden (oder gäbe es einen Vorschlag, wie sie ausgeübt werden könnten), hätte eine solche Ausübung wahrscheinlich eine erhebliche negative Auswirkung auf den Wert von Investitionen in Schuldtitel die von der GSBE ausgegeben werden, einschließlich eines möglichen teilweisen oder vollständigen Verlusts dieser Investitionen.

3. Abschnitt – Basisinformationen über die Wertpapiere

Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Produkttyp, Basiswert, Art und Gattung der Wertpapiere

Die vorliegenden Wertpapiere sind Open End Turbo Bull Optionsscheine bezogen auf den Basiswert.

ISIN: DE000GW6AZY9

WKN: GW6AZY

Basiswert: USD/JPY (WM Company FX-Fixing)

Die von der Emittentin begebenen Wertpapiere stellen Inhaberschuldverschreibungen dar und werden gemäß dem Gesetz über elektronische Wertpapiere ("eWpG") als elektronische Wertpapiere in Form von Zentralregisterwertpapieren im Sinne von § 4 Abs. 2 eWpG ("Deutsche Elektronische Wertpapiere") begeben. Die Deutschen Elektronischen Wertpapiere werden durch Sammeleintragung in ein elektronisches Wertpapierregister eingetragen (das "Zentrale Register"). Das Zentrale Register wird von Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Deutschland als registerführende Stelle ("Registerführende Stelle") geführt.

Währung, Emissionsvolumen und Laufzeit der Wertpapiere

Die Abwicklungswährung der Wertpapiere ist EUR.

Emissionsvolumen: 10.000.000

Die Wertpapiere haben keine festgelegte Laufzeit.

Mit den Wertpapieren verbundene Rechte

Form und Inhalt der Wertpapiere sowie alle Rechte und Pflichten der Emittentin und der Wertpapierinhaber bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Die Wertpapiere berechtigen jeden Inhaber von Wertpapieren zum Erhalt eines potenziellen Ertrags aus den Wertpapieren.

Beeinflussung des Wertes der Wertpapiere durch den Basiswert

Zwischen dem wirtschaftlichen Wert der Wertpapiere und dem wirtschaftlichen Wert des Basiswerts besteht ein Zusammenhang. Ein Wertpapier verliert regelmäßig dann an Wert, wenn der Kurs des Basiswerts fällt.

Wertpapierinhaber von Open End Turbo Bull Optionsscheinen erwarten einen steigenden Marktpreis des Basiswerts.

Open End Turbo Optionsscheine haben eine unbegrenzte Laufzeit. Die Laufzeit endet im Falle (i) des Eintretens eines Knock-Out Ereignisses, (ii) einer kurzfristigen Kündigung durch die Emittentin oder (iii) einer Ausübung durch den Wertpapierinhaber. Die Wertpapierinhaber haben das Recht, die Open End Turbo Optionsscheine an jedem Geschäftstag auszuüben (Amerikanische Ausübungsart). Nach der Ausübung der Open End Turbo Optionsscheine erhalten die Wertpapierinhaber einen an dem entsprechenden Finalen Bewertungstag bestimmten Tilgungsbetrag, wenn der Referenzpreis den aktuellen Basispreis überschreitet. Der Tilgungsbetrag entspricht dem Betrag, um den der Referenzpreis den aktuellen Basispreis überschreitet. Das Ergebnis wird mit dem Bezugsverhältnis multipliziert und gegebenenfalls in die Abwicklungswährung umgerechnet.

Ein Knock-Out Ereignis tritt ein, wenn an einem Beobachtungstag innerhalb des Beobachtungszeitraums der Basiswert der aktuellen Knock-Out Barriere entspricht oder diese unterschreitet. Die aktuelle Knock-Out Barriere entspricht dem aktuellen Basispreis. Im Fall eines Knock-Out Ereignisses verfällt der Open End Turbo Optionsschein sofort, ohne dass es einer gesonderten Kündigung bedarf. In diesem Fall erhält der Wertpapierinhaber ausschließlich den Knock-Out Tilgungsbetrag.

Die Emittentin passt regelmäßig sowohl den Basispreis als auch die Knock-Out Barriere, unter Berücksichtigung der Kosten, die mit der täglichen Finanzierung der Open End Turbo Optionsscheine verbunden sind, an.

Knock-Out Barriere: Die Knock-Out Barriere am Bewertungsstichtag ist JPY 154,35119. Die Knock-Out Barriere wird regelmäßig angepasst.

Knock-Out Tilgungsbetrag: EUR 0,001

Bezugsverhältnis: 100

Beobachtungszeitraum: Zeitraum vom 7. Mai 2026 (einschließlich) bis zum Finalen Bewertungstag (einschließlich)

Referenzpreis: Kursreferenz am Finalen Bewertungstag

Basispreis: Der Basispreis am Bewertungsstichtag entspricht JPY 154,35119. Der Basispreis wird regelmäßig angepasst.

Bewertungsstichtag: 5. Mai 2026

Fälligkeitstag: 5. Zahltag nach dem Finalen Bewertungstag bzw. dem Eintritt des Knock-Out Ereignisses bzw. dem Kündigungstag

Finaler Bewertungstag:

Der fünfte (5.) Geschäftstag nach dem Ausübungstag, oder, falls ein solcher Tag kein Vorgesehener Handelstag ist, soll der nächstfolgende Vorgesehene Handelstag der Finale Bewertungstag sein. Zur Klarstellung: Wenn (a) ein Knock-Out Ereignis in dem Zeitraum zwischen der Einreichung der Ausübungserklärung durch den Wertpapierinhaber und dem vorgesehenen Finalen Bewertungstag, der sich aus der Ausübung des Wertpapierinhabers ergibt, eintritt bzw. wenn (b) in diesem Zeitraum die Laufzeit der Wertpapiere infolge einer ordentlichen oder außerordentlichen Kündigung durch die Emittentin beendet wird, geht das Knock-Out Ereignis bzw. die ordentliche oder außerordentliche Kündigung der Wertpapiere durch die Emittentin der Ausübung durch den Wertpapierinhaber vor.

Kursreferenz: Das Fixing des Währungspaares (London 16 Uhr Mid spot rate) wie von der Festlegungsstelle festgestellt und veröffentlicht.

Festlegungsstelle: The World Markets Company PLC (WM Company)

Relativer Rang der Wertpapiere

Die jeweilige Serie von Wertpapieren begründet direkte, unbesicherte, nicht-nachrangige Verpflichtungen der Emittentin, die untereinander und gegenüber sämtlichen anderen aktuellen sowie zukünftigen unbesicherten, nicht-nachrangigen Verpflichtungen der Emittentin gleichrangig sind, wobei dies nicht für Verpflichtungen gilt, die auf Grund zwingender und allgemein anwendbarer Regelungen vorrangig sind.

Beschränkung der freien Handelbarkeit der Wertpapiere

Vorbehaltlich etwaiger Verkaufsbeschränkungen, sind die Wertpapiere frei übertragbar.

Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Antrag auf Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt oder zum Handel an einem MTF

Börse München

Börse Stuttgart

Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind, werden wie folgt zusammengefasst:

- Bei Open End Turbo Optionsscheinen besteht das Risiko, dass der Wertpapierinhaber signifikante Verluste erleidet. Darüber hinaus besteht bei Open End Turbo Optionsscheinen das Risiko, dass die Produkte während der Laufzeit wertlos verfallen, wenn ein Knock-Out Ereignis eintritt.
- Der Wertpapierinhaber trägt das Risiko starker Preisschwankungen der Open End Turbo Optionsscheine, wobei insbesondere der Hebeleffekt als risikoerhöhendes Merkmal von Open End Turbo Optionsscheinen zu berücksichtigen ist.
- Open End Turbo Optionsscheine haben keine festgelegte Laufzeit; Wertpapierinhaber tragen das Risiko einer Laufzeitbeendigung im Fall einer ordentlichen oder außerordentlichen Kündigung bzw. im Fall des Eintritts eines Knock-Out Ereignisses. Wertpapierinhaber sollten beachten, dass im Fall einer Ausübung der Wertpapiere zwischen dem Zeitpunkt der Ausübungserklärung und dem Zeitpunkt der Bestimmung des Tilgungsbetrags eine Zeitspanne von fünf Geschäftstagen liegt, in der sich die Höhe des Tilgungsbetrags, abhängig von der Entwicklung des Basiswerts, signifikant nachteilig für den Wertpapierinhaber ändern kann.
- Die Preisentwicklung von Währungs-Wechselkursen ist von einer Vielzahl wirtschaftlicher Faktoren abhängig und im Fall einer nachteilhaften Entwicklung dieser Faktoren kann sich dies nachteilig auf den Wert des Währungs-Wechselkurses und entsprechend den Wert der Wertpapiere sowie auf den Tilgungsbetrag und sonstige Zahlungen oder Leistungen unter den Wertpapieren auswirken.
- Manipulationen bei der Festlegung von Währungs-Wechselkursen können sich negativ auf den jeweiligen Währungs-Wechselkurs und entsprechend auf den Wert der Wertpapiere sowie auf den Tilgungsbetrag und sonstige Zahlungen oder Leistungen unter den Wertpapieren auswirken.
- Wertpapierinhaber sind dem Risiko von Wertschwankungen des Basiswerts ausgesetzt, was sich nachteilig auf den Wert der Wertpapiere und die vom Wertpapierinhaber zu erwartende Rendite auswirken kann.
- Für die Wertpapierinhaber besteht das Risiko, dass bestimmte Ereignisse im Zusammenhang mit den Wertpapieren dazu führen können, dass die Emittentin bzw. die Berechnungsstelle Entscheidungen bzw. Festlegungen nach billigem Ermessen im Hinblick auf die Wertpapiere zu treffen hat, die gegebenenfalls negative Auswirkungen auf den Wert und die Rendite der Wertpapiere haben können.
- Die Bedingungen der Wertpapiere können in bestimmten Fällen eine außerordentliche Kündigung der Emittentin vorsehen, so dass der Wertpapierinhaber ein Verlustrisiko trägt, da der Kündigungsbetrag dem Marktpreis der Wertpapiere entspricht, der auch null betragen kann. Der Wertpapierinhaber trägt auch das Wiederanlagerisiko im Hinblick auf den Kündigungsbetrag.

- Wertpapierinhaber tragen das Risiko, die Wertpapiere während ihrer Laufzeit nicht zu einem bestimmten Zeitpunkt bzw. zu einem bestimmten Kurs veräußern zu können.
- Wertpapierinhaber tragen ein Verlustrisiko auf Grund der steuerlichen Behandlung der Wertpapiere. Zudem kann sich die steuerliche Beurteilung der Wertpapiere ändern. Dies kann sich erheblich nachteilig auf den Kurs und die Einlösung der Wertpapiere sowie die Zahlung unter den Wertpapieren auswirken.

4. Abschnitt – Basisinformationen über das öffentliche Angebot von Wertpapieren und/oder die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Allgemeine Bedingungen, Konditionen und voraussichtlicher Zeitplan des Angebots

Angebotsbeginn in Österreich:	7. Mai 2026
Angebotsbeginn in Deutschland:	7. Mai 2026
Ausgabepreis: EUR 1,88	
Ausgabetag: 11. Mai 2026	

Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger in Rechnung gestellt werden

Die im Ausgabepreis enthaltenen produktspezifischen Einstiegskosten betragen EUR 0,1001. Diese Kosten werden auf der Grundlage des oben genannten Ausgabepreises berechnet; für alle Kosten zum Zeitpunkt des Kaufs der Wertpapiere ist die Kostenoffenlegung gemäß der Richtlinie 2014/65/EU und der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 der Kommission (MiFID II Kostenoffenlegung) maßgeblich. Die Berechnung der Kosten kann sich während der Laufzeit der Wertpapiere ändern. Die MiFID II Kostenoffenlegung umfasst auch nicht-produktspezifische Kosten, die dem Anleger von einer dritten Partei in Rechnung gestellt werden können und die von der dritten Partei gesondert offengelegt werden müssen.

Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

Zweckbestimmung der Erlöse und die geschätzten Nettoerlöse

Die Erlöse aus den Wertpapieren werden zur Absicherung der aus der Begebung der Wertpapiere entstehenden Zahlungsverpflichtungen und zu Zwecken der üblichen Geschäftstätigkeit der Emittentin verwendet (die Emittentin ist in jedem Fall in der Verwendung der Erlöse aus der Ausgabe der Wertpapiere frei).

Übernahmevertrag

Das Angebot der Wertpapiere unterliegt keinem Übernahmevertrag.

Angabe der wesentlichsten Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Der Verkaufspreis der Wertpapiere kann gegebenenfalls Provisionen enthalten, die der Market Maker für die Emission erhebt bzw. die von dem Market Maker ganz oder teilweise an Vertriebspartner als Entgelt für Vertriebstätigkeiten weitergegeben werden können. Eventuell enthaltene Provisionen beeinträchtigen die Ertragsmöglichkeit des Inhabers des Wertpapiers. Zu beachten ist weiterhin, dass sich durch die Zahlung dieser Provisionen an Vertriebspartner Interessenkonflikte zu Lasten des Inhabers der Wertpapiere ergeben können, weil hierdurch für den Vertriebspartner ein Anreiz geschaffen werden könnte, Produkte mit einer höheren Provision bevorzugt an seine Kunden zu vertreiben. Die Emittentin und ihre verbundenen Unternehmen können außerdem Tätigkeiten ausüben, die zu potentiellen Interessenkonflikten führen und Auswirkungen auf den Wert der Wertpapiere haben können, z.B. im Zusammenhang mit dem Market-Making oder der Übernahme von verschiedenen Funktionen im Zusammenhang mit der Emission der Wertpapiere (beispielsweise als Berechnungsstelle).

English convenience translation of the binding German Final Terms

Unverbindliche englische Übersetzung der bindenden deutschen Endgültigen Bedingungen

Final Terms dated

May 7, 2026

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

Frankfurt am Main, Germany

(Issuer)

10,000,000

Open End Turbo Bull Warrants (issued in the form of Warrants)
linked to

USD/JPY (WM Company FX-Fixing)

ISIN: DE000GW6AZY9

WKN: GW6AZY

Tranche identifier: I070J-82FF

Issue Price: EUR 1.88

These Final Terms relate to the Base Prospectus for Securities (issued in the form of Certificates, Notes or Warrants, Series B-1a) dated April 7, 2026 (as supplemented by the Supplement dated 24 April 2026 and as further supplemented from time to time).

The validity of the Base Prospectus dated April 7, 2026 (the "**Initial Base Prospectus**") under which the public offer for the Securities described in these Final Terms was initiated, expires on April 8, 2027 in accordance with Art. 12 of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 as amended from time to time (the "**Prospectus Regulation**"). Following this date, the public offer will be continued in Austria and Germany on the basis of one or more succeeding base prospectuses (each a "**Succeeding Base Prospectus**") in accordance with Art. 8 (11) Prospectus Regulation, to the extent the Succeeding Base Prospectus envisages a continuation of the public offer of the Securities. In this context, these Final Terms are, in each case, to be read in conjunction with the most recent Succeeding Base Prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be approved and published prior to the expiry of the validity of the respective preceding base prospectus. The respective Succeeding Base Prospectus will be published electronically

on the websites www.gs.de/en (see www.gs.de/en/services/documents/base-prospectus) for investors in Germany and/or www.gsmarkets.at/en (see www.gsmarkets.at/en/services/documents/base-prospectus) for investors in Austria.

The subject of the Final Terms are Open End Turbo Bull Warrants (Product No. 13 in the Base Prospectus - Open End Turbo Bull Warrants with Multiplier and with American Exercise Style) linked to USD/JPY (WM Company FX-Fixing) (categorised as a Foreign Exchange Rate in the Base Prospectus) (the "**Securities**" or the "**Warrants**"), which are issued by Goldman Sachs Bank Europe SE, Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany, (the "**Issuer**").

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8 (4) of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus dated April 7, 2026 (as supplemented from time to time).

Full information on the Issuer and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus (as supplemented from time to time).

The Final Terms, the Base Prospectus and any supplements thereto are published in electronic form on the websites www.gs.de/en (see www.gs.de/en/services/documents/base-prospectus) for investors in Germany and/or www.gsmarkets.at/en (see www.gsmarkets.at/en/services/documents/base-prospectus) for investors in Austria and the respective product site (retrievable by entering the relevant securities identification number for the Security in the search field).

An issue-specific summary with the key information for the Securities is annexed to these Final Terms.

ISSUE SPECIFIC TERMS

The following Issue Specific Terms set out the product specific terms (the "Product specific terms") of the respective type of Securities (Product No. 13 in the Base Prospectus), selected and completed in the applicable Final Terms, and, in addition, the general terms (the "General terms") which supplement the General Conditions set out in the Base Prospectus and which are applicable to the Securities.

Part A – Product specific terms

Settlement Amount	The Settlement Amount equals, subject to the occurrence of a Knock-Out Event pursuant to Section 6 of the General Conditions, the amount by which the Reference Price exceeds the Current Strike, multiplied by the Multiplier, i.e. Settlement Amount = (Reference Price – Current Strike) x Multiplier The Settlement Amount is at least zero (0).
Adjustment Date	Each Calculation Date which is also a Business Day.
Adjustment Time	24:00 (GMT)
First Strike Adjustment Date	May 7, 2026
Initial Interest Margin	3%
Initial Reference Price	JPY 157.695
Knock-Out Barrier	The Knock-Out Barrier on the Strike Date is JPY 154.35119. The Knock-Out Barrier will be regularly adjusted pursuant to Section 10 of the General Conditions.
Adjustment of Knock-Out Barrier	Yes
Knock-Out Event	Touch
Knock-Out Price	The Knock-Out Price of the Underlying corresponds to the mid prices of the Underlying (arithmetic mean of the quoted bid and ask prices) as determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion and continuously published on Reuters page JPY= (or any successor page hereto).
Knock-Out Settlement Amount	EUR 0.001
Maximum Interest Margin	5%
Multiplier	100
Adjustment of Multiplier	No
Observation Date	Each day (other than Saturday or Sunday) during the Observation Period on which prices for the Underlying are published on Reuters page JPY=.
Observation Hours	From Monday 00:00 until Friday 21:00 (each London Time).
Observation Period	Period from May 7, 2026 (including) to the Final Valuation Date (including)
Reference Price	Underlying Price on the Final Valuation Date
Reference Rate	Not applicable
Reference Rate for the Base Currency	US Dollar Secured Overnight Financing Rate (SOFR) provided by the Federal Reserve Bank of New York (FRB)
Reference Rate for the Reference Currency	Tokyo Overnight Average Rate (TONAR) provided by Bank of Japan
Reference Rate Screen Page	Not applicable
Reference Rate Screen Page for the Base Currency	Reuters: USDSOFR
Reference Rate Screen Page for the Reference Currency	Reuters: TONAX
Strike	The Strike on the Strike Date is JPY 154.35119. The Strike will be regularly adjusted pursuant to Section 8 of the General Conditions.
Adjustment of Strike	Yes
Strike Date	May 5, 2026
Strike Rounding Amount	JPY 0.00001

Part B - General terms**Terms in relation to Security Right, Status, Definitions (Section 1 of the General Conditions)**

Settlement	Cash
Currency Conversion	Applicable
Aggregation	Not applicable
Fractional Cash Amount	Not applicable
Exchange Rate	EUR/JPY exchange rate, London 4pm Mid spot rate
Exchange Rate Sponsor	The World Markets Company PLC
Final Valuation Date	The fifth (5th) Business Day following the Exercise Date, or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day shall be the Final Valuation Date. For the avoidance of doubt: if (a) a Knock-Out Event occurs in the period between the time of the submission of the exercise notice by the Security Holder and the expected Final Valuation Date resulting from the exercise by the Security Holder or (b) the term of the Securities is terminated in this period as a result of an ordinary or extraordinary termination by the Issuer, the Knock-Out Event and/or the ordinary or extraordinary termination of the Securities by the Issuer will override the exercise by the Security Holder.
Initial Valuation Date	May 5, 2026
Physical Delivery Amount	Not applicable
Physical Delivery Unit	Not applicable
Reference Currency	JPY
Relevant Exchange Date	Final Valuation Date
Settlement Amount Rounding	2 decimal places, commercially rounded
Settlement Currency	EUR
Settlement Date	5th Payment Date following the Final Valuation Date or the occurrence of a Knock-Out Event or the Termination Date
Valuation Date	Not applicable
Date of Programme Agreement	Not applicable
Date of Agency Agreement	Not applicable
Date of Deed of Covenant	Not applicable
Italian Listed Securities	Not applicable

Terms in relation to Exercise (Section 2 of the General Conditions)

Automatic Exercise	Not applicable
Renouncement Notice Cut-Off Time	Not applicable
Bermuda Exercise Dates	Not applicable
Business Day	Each day on which commercial banks are open for business in Frankfurt am Main.
Minimum Exercise Amount	1 Security(-ies)
Integral Exercise Amount	Not applicable
Maximum Exercise Amount	Not applicable
Exercise Period	The Exercise Period begins on May 12, 2026 and is indefinite, subject to a Termination of the Securities by the Issuer or the occurrence of a Knock-Out Event
Exercise Style	American Exercise Style
Exercise Time	11:00 a.m. (Frankfurt am Main local time)
ICSD Prescribed Time	Not applicable
Local Exercise Time	Not applicable

Terms in relation to Settlement (Section 3 of the General Conditions)

Clearing System	Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany
Disruption Settlement Amount	Not applicable

Terms in relation to Coupon (Section 4 of the General Conditions)

Terms in relation to FX Linked Provisions (Annex to General Conditions - FX Linked Provisions)

Single Currency Pair or Currency Pair Basket	Single Currency Pair
Currency Pair(s)	USD/JPY (WM Company FX-Fixing) (the "Currency Pair" or the "Underlying")
Base Currency	USD
Calculation Date	Publication Calculation Date
Calculation Hours	Calculation hours are the usual hours on a Calculation Date during which prices for the Underlying are calculated and published on the Screen Page by the Fixing Price Sponsor.
Underlying Price	The fixing price of the Currency Pair (London 4pm Mid spot rate) as determined and published by the Fixing Price Sponsor
Fixing Price Sponsor	The World Markets Company PLC (WM Company)
Screen Page	Reuters Screen: USDJPYFIXM=WM
Valuation Time	Not applicable
Scheduled Reference Date(s)	Final Valuation Date
Single Currency Pair and Reference Dates – Consequences of Non-Calculation Dates	Applicable – as specified in FX Linked Provision 1.1
Maximum Days of Postponement	Not applicable
No Adjustment	Applicable
Single Currency Pair and Averaging Reference Dates – Consequences of Non-Calculation Dates	Not applicable
Currency Pair Basket and Reference Dates — Individual Calculation Date	Not applicable
Currency Pair Basket and Averaging Reference Dates – Individual Calculation Date	Not applicable
Currency Pair Basket and Reference Dates – Common Calculation Date	Not applicable
Change in Law	Applicable
Hedging Disruption	Applicable
Increased Cost of Hedging	Applicable

Terms in relation to Commodity Linked Provisions (Annex to General Conditions - Commodity Linked Provisions)

Not applicable

Terms in relation to Futures Contract Linked Provisions (Annex to General Conditions - Futures Contract Linked Provisions)

Not applicable

OTHER INFORMATION

Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer

For interests of individuals or legal entities involved in the issue as well as potential conflicts of interests resulting from this, see under section II.8 "Risk factors associated with conflicts of interest between Goldman Sachs and Security Holders" of the Base Prospectus.

Conditions of the offer and Issue Date of the Securities

Start of offer in Austria:	May 7, 2026
Start of offer in Germany:	May 7, 2026
Issue Date:	May 11, 2026

Listing and Trading

Munich Stock Exchange
Stuttgart Stock Exchange

Issue Price, Fees and Commissions

The Issue Price is EUR 1.88.

The product-specific entry costs included in the Issue Price are EUR 0.1001. These costs are calculated based on the Issue Price above; for any costs at the time of the purchase of the Securities the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) is relevant. The calculation of costs may change over the term of the Securities. The MiFID II Cost Disclosure includes also non-product specific costs which may be charged by a third party to the investor which have to be separately disclosed by the third party.

In respect of the Securities the Issuer allows a maximum commission for each year in an amount of up to 50 per cent. of the Maximum Interest Margin per annum on the Current Strike in the secondary market taking into account the Multiplier.

Non-exempt offer in the European Economic Area (EEA)

In respect of offering in the European Economic Area (EEA), an offer of the Securities may be made within the scope of the consent to use the prospectus granted below by the offeror and/or each further credit institution subsequently reselling or finally placing Securities other than pursuant to Article 1 of the Prospectus Regulation in Austria and Germany (the "**Offer State(s)**") during the period from, and including, the start of offer in the respective Offer State to (expectedly and including) the end of the term of the Securities (the "**Offer Period**").

Consent to use of Prospectus

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus and these Final Terms by all financial intermediaries (general consent). General consent for the subsequent resale or final placement of Securities by the financial intermediaries is given in relation to the Offer State(s) during the Offer Period during which subsequent resale or final placement of the Securities can be made, provided however, that the Base Prospectus is still valid according to Article 12 of the Prospectus Regulation. In the case of an Offer Period which exceeds the duration of the validity of the Base Prospectus, the subsequent resale and final placement of the Securities by financial intermediaries can be made during the period in which a Succeeding Base Prospectus exists. In this case, the consent to the use of the Base Prospectus also applies to the use of the Succeeding Base Prospectus.

Information relating to the Underlying and/or the Basket Component

Information about the past and future performance and volatility of the Underlying and/or of the respective Basket Components is available by the Issuer under the email address zertifikate@gs.com.

Statement on benchmarks according to Article 29 para 2. of the Benchmark Regulation

The Settlement Amount under the Securities is calculated by reference to the Underlying, which is provided by the responsible administrator. As at the date of these Final Terms, the administrator is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 (as amended from time to time).

Publication of post-issuance information

Except for the notices referred to in the Conditions, the Issuer does not intend to publish any post-issuance information.

Issue Specific Summary
Section 1 – Introduction containing warnings
<p>Warnings</p> <p>This summary should be read as an introduction to the base prospectus dated April 7, 2026 (as supplemented by the Supplement dated 24 April 2026 and as further supplemented from time to time) (the "Base Prospectus") of Goldman Sachs Bank Europe SE (the "Issuer").</p> <p>Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole and the respective Final Terms by the investor.</p> <p>Investors could lose all or part of the invested capital.</p> <p>Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus and the respective Final Terms are brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus and the respective Final Terms before the legal proceedings are initiated.</p> <p>Civil liability attaches only to those persons who have tabled the Summary, including any translation thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the respective Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</p>
<p>Introduction</p> <p>Description and securities identification number</p> <p>The present securities are Open End Turbo Bull Warrants linked to USD/JPY (WM Company FX-Fixing) (the "Securities"). ISIN: DE000GW6AZY9 WKN: GW6AZY</p> <p>The Issuer</p> <p>Goldman Sachs Bank Europe SE ("GSBE"). Its registered office is at Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main, Germany and its Legal Entity Identifier (LEI) is 8IBZUGJ7JPLH368JE346.</p> <p>Competent authority</p> <p>The Base Prospectus was approved on April 8, 2026 by Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ("BaFin"), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt, Federal Republic of Germany (phone number: +49 (0)228 41080).</p>
Section 2 – Key information on the Issuer
<p>Who is the Issuer of the Securities?</p> <p>Domicile and legal form, legislation and country of incorporation</p> <p>Goldman Sachs Bank Europe SE is a Societas Europaea (SE) incorporated 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. The LEI of Goldman Sachs Bank Europe SE is: 8IBZUGJ7JPLH368JE346.</p> <p>Principal Activities</p> <p>The object of Goldman Sachs Bank Europe SE is the transaction of banking business and the provision of financial services.</p> <p>Major Shareholders</p> <p>The sole shareholder of Goldman Sachs Bank Europe SE is Goldman Sachs Bank USA with its registered office in New York in the United States which in turn is a wholly-owned subsidiary of The Goldman Sachs Group Inc. ("GSG").</p> <p>Key Managing Directors</p> <p>The key managing directors of the issuer are members of the issuer's executive board (<i>Vorstand</i>): Dr. Wolfgang Fink, Robert Charnley, Peter Hermann, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes and Michael Trokoudes.</p> <p>Statutory Auditors</p> <p>PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Germany are the independent auditors of the Issuer and have audited the historical financial information of the Issuer for the financial year ended 31 December 2025 and have issued an unqualified auditor's report (<i>Bestätigungsvermerk</i>). Forvis Mazars GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Germany were the independent auditors of the Issuer in the previous year and have audited the historical financial information of the Issuer for the financial year ended 31 December 2024 and have issued an unqualified auditor's report (<i>Bestätigungsvermerk</i>).</p>
<p>What is the key financial information regarding the Issuer?</p>

The following key financial information has been extracted from the audited financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 which have been prepared in accordance with rules laid down in the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch - HGB*):

Summary information – income statement		
(EUR in millions)	Year ended 31 December 2025 (audited)	Year ended 31 December 2024 (audited)
Selected income statement data		
Net interest expense ¹	282	355
Net fee and commission income ²	867	831
Write-downs of and value adjustments to claims and certain securities as well as additions to provisions for loan losses	(59)	(33)
Net trading result	1,485	1,397
Result from ordinary activities	784	879
Net income / Distributable profit	460	597
1 Income statement item "Interest income from lending and money market business" plus item "Interest expense"		
2 Income statement item "Commission income" plus item "Commission expense"		
Summary information – balance sheet		
(EUR in millions)	As of 31 December 2025 (audited)	As of 31 December 2024 (audited)
Total assets	143,083	107,238
Senior debt	N/A	N/A
Subordinated debt	20	20
Receivables from customers	37,625	32,530
Liabilities to customers	44,546	39,491
Shareholder's equity	13,743	13,283
(in per cent.)		
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio ³	22.5	30.4
Total capital ratio ³	22.5	30.5
3 Non-proforma and based on International Financial Reporting Standards (IFRS)		

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

The Issuer is subject to the following key 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 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**).
- GSG together with its consolidated subsidiaries is a leading global financial institution 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 development and general business environment risks.
- 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, on a secured basis, from third parties or affiliates, (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 or third-party 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, increased governmental and regulatory scrutiny or 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.

Section 3 – Key information on the Securities

What are the main features of the Securities?

Product type, underlying, type and class of the Securities

The present Securities are Open End Turbo Bull Warrants linked to the Underlying.

ISIN: DE000GW6AZY9

WKN: GW6AZY

Underlying: USD/JPY (WM Company FX-Fixing)

Securities issued by the Issuer are bearer notes issued in accordance with the German Electronic Securities Act (Gesetz über elektronische Wertpapiere) ("eWpG") as electronic securities within the meaning of Section 4 (2) eWpG in the form of central register securities (the "German Electronic Securities"). The German Electronic Securities will be entered in a central register (the "Central Register") by way of collective registration. The register will be maintained by Clearstream Europe AG, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany as registrar entity ("Registrar Entity").

Currency, issue size, term of the Securities

The Settlement Currency of the Securities is EUR.

Issue Size: 10,000,000

The Securities do not have a fixed maturity.

Rights attached to the Securities

The form and content of the Securities and all rights and obligations of the Issuer and of the Security Holders will be governed by, and construed in all respects in accordance with the laws of Germany.

The Securities give the right to each holder of Securities to receive a potential return on the Securities.

Effect of underlying instrument(s) on value of investment

There is a relationship between the economic value of the Securities and the economic value of the Underlying. The value of the Security will typically fall if the price of the Underlying falls.

Security Holders of Open End Turbo Bull Warrants expect the market price of the Underlying to rise.

Open End Turbo Warrants have an unlimited term. The term ends in the event of (i) the occurrence of a Knock-Out Event, (ii) a termination at short notice by the Issuer or (iii) an exercise by the Security Holder.

The Security Holders have the right to exercise the Open End Turbo Warrants on each Business Day (American Exercise Style). After exercising the Open End Turbo Warrants the Security Holders will receive a Settlement Amount that is determined on the relevant Final Valuation Date if the Reference Price exceeds the current Strike. The Settlement Amount is equal to the amount by which the Reference Price exceeds the current Strike. The result will be multiplied by the Multiplier and, if applicable, converted into the Settlement Currency.

A Knock-Out Event occurs if the Underlying is equal to or below the current Knock-Out Barrier on an observation date during the Observation Period. The current Knock-Out Barrier is equal to the current Strike. In the case of a Knock-Out Event, the Open End Turbo Warrant will immediately expire without the need for separate termination. In this case, the Security Holder only receives the Knock-Out Settlement Amount.

The Issuer adjusts both the Strike and the Knock-Out Barrier on a regular basis, taking into account the costs associated with the daily financing of the Open End Turbo Warrants.

Knock-Out Barrier: The Knock-Out Barrier on the Strike Date is JPY 154.35119. The Knock-Out Barrier will be regularly adjusted.

Knock-Out Settlement Amount: EUR 0.001

Multiplier: 100

Observation Period: Period from May 7, 2026 (including) to the Final Valuation Date (including)

Reference Price: Underlying Price on the Final Valuation Date

Strike: The Strike on the Strike Date is JPY 154.35119. The Strike will be regularly adjusted.

Strike Date: May 5, 2026

Settlement Date: 5th Payment Date following the Final Valuation Date or the occurrence of a Knock-Out Event or the Termination Date

Final Valuation Date:

The fifth (5th) Business Day following the Exercise Date, or, if such date is not a Scheduled Trading Day, the next following Scheduled Trading Day shall be the Final Valuation Date. For the avoidance of doubt: if (a) a Knock-Out Event occurs in the period between the time of the submission of the exercise notice by the Security Holder and the expected Final Valuation Date resulting from the exercise by the Security Holder or (b) the term of the Securities is terminated in this period as a result of an ordinary or extraordinary termination by the Issuer, the Knock-Out Event and/or the ordinary or extraordinary termination of the Securities by the Issuer will override the exercise by the Security Holder.

Underlying Price: The fixing price of the Currency Pair (London 4pm Mid spot rate) as determined and published by the

Fixing Price Sponsor

Fixing Price Sponsor: The World Markets Company PLC (WM Company)

Relative seniority of the Securities

The Securities of each Series constitute direct, unsecured, and unsubordinated obligations of the Issuer, which rank equally among themselves and with all other present and future unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, save for those obligations that may be preferred by provisions of law that are mandatory and of general application.

Restrictions on free transferability of the Securities

Subject to potential selling restrictions, the Securities will be freely transferable.

Where will the Securities be traded

Application for admission to trading on a regulated market or for trading on an MTF

Munich Stock Exchange
Stuttgart Stock Exchange

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

The specific risk factors related to the Securities are described below:

- In the case of Open End Turbo Warrants there is a risk that the Security Holder suffers significant losses. Furthermore, in the case of Open End Turbo Warrants, there is the risk that the products expire worthless during their term if a Knock-Out Event has occurred.
- The Security Holder bears the risk of strong price fluctuations of Open End Turbo Warrants whereby in particular the leverage effect is a risk-increasing feature which has to be taken into account.
- Open End Turbo Warrants do not have a fixed term; Security Holders bear the risk that the term ends in the case of an ordinary or extraordinary termination or in the case of the occurrence of a Knock-Out Event. Security Holders should note that in the event of exercise of the Securities, there is a period of five Business Days between the time of the exercise notice and the time of the determination of the Settlement Amount, during which the amount of the Settlement Amount may change significantly to the disadvantage of the Security Holder, depending on the performance of the Underlying.
- The development of the price of Foreign Exchange Rates depends on a variety of economic factors and in the event of an adverse development of these factors, the value of the Foreign Exchange Rates and, accordingly, the value of the Security and/or the Settlement Amount and/or any other payments or other deliveries under the Securities may be adversely affected.
- Manipulations of the fixing of foreign exchange rates may have an adverse effect on the relevant foreign exchange rate and, accordingly, the value of the Security and/or the Settlement Amount and/or any other payments or deliveries under the Securities may be adversely affected.
- Security Holders bear the risk of fluctuations in the value of the Underlying, which may have an adverse effect on the value of the Securities and the yield expected by the Security Holder.
- Security Holders should note that there is a risk that certain events in connection with the Securities may cause the Issuer and/or the Calculation Agent to make decisions or determinations in its reasonable discretion with respect to the Securities which may have a negative effect on the value and yield of the Securities.
- The Conditions of the Securities may provide for extraordinary termination by the Issuer in certain cases so that the Security Holder bears a risk of loss as the termination amount equals the market price of the Securities which can be even zero. The Security Holder also bears the reinvestment risk in relation to the termination amount.
- Security Holders bear the risk that the Securities cannot be sold at a specific time or at a specific price during their term.
- Security Holders bear the risk of loss due to the tax treatment of the Securities. In addition, the tax assessment of the Securities may change. This may have a significant adverse effect on the price and redemption of the Securities and the payment under the Securities.

Section 4 – 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?

General terms, conditions and expected timetable of the offer

Start of offer in Austria:	May 7, 2026
Start of offer in Germany:	May 7, 2026
Issue Price: EUR 1.88	
Issue Date: May 11, 2026	

Estimate of the total expenses charged to the investor

The product-specific entry costs included in the Issue Price are EUR 0.1001. These costs are calculated based on the Issue Price above; for any costs at the time of the purchase of the Securities the cost disclosure under Directive 2014/65/EU and Commission Delegated Regulation (EU) 2017/565 (MiFID II Cost Disclosure) is relevant. The calculation of costs may change over the term of the Securities. The MiFID II Cost Disclosure includes also non-product specific costs which may be charged by a third party to the investor which have to be separately disclosed by the third party.

Why is this Prospectus being produced?

Use and estimated net amount of the proceeds

The proceeds from the Securities are used to hedge the payment obligations arising from the issuance of the Securities and for purposes of the Issuer's ordinary business activities (in any case the Issuer is free in the use of the proceeds of an issue of Securities).

Underwriting agreement

The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement.

Indication of the most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

The selling price of the Securities may contain commissions charged by the market maker for the issue or which may be passed on by the market maker to distribution partners in whole or in part as consideration for distribution activities. Commissions that may be contained therein have a negative effect on the ability of the holder of the Securities to generate earnings. It must furthermore be considered that the payment of these commissions to distribution partners may lead to conflicts of interest for the detriment of the holder of the Security since this could provide an incentive for the distribution partner to prefer selling products with higher commissions to its clients. The Issuer and its affiliated companies may also engage in activities that may give rise to potential conflicts of interest and may affect the value of the Securities, e.g. in connection with market-making or the exercise of various functions in connection with the issue of the Securities (for example, as calculation agent).