

**NOTICE OF FINAL ISSUE SIZE****GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE***(Incorporated with unlimited liability in Germany)***Series P Programme for the issuance of  
Warrants, Notes and Certificates****Issue of the Aggregate Nominal Amount of One-Year Six Month Quanto PLN Worse of Digital Coupon  
Certificates on the ordinary shares of Dino Polska SA and the ordinary shares of Jerónimo Martins,  
SGPS, S.A., due August 6, 2027***(referred to by the Authorised Offeror as **Certyfikaty z Ochroną Kapitału w PLN Powiązane z Akcjami  
Jerónimo Martins, SGPS, S.A i Dino Polska SA**)***(the "Certificates" or the "Securities")**

ISIN: XS3248523790

Common Code: 324852379

Valoren: 151028296

WKN: GU8HKH

PIPG Tranche Number: 717705

We refer to the final terms dated January 7, 2026 relating to the Securities (the "**Final Terms**") and the base prospectus dated December 18, 2025 (as supplemented, the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus constitutes a base prospectus for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended or superseded) (the "**EU Prospectus Regulation**"). The Issuer hereby gives notice of the following information in accordance with Article 17(2) of the EU Prospectus Regulation and the terms of the Final Terms:

**1. Issue Size**

The Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series and in the Tranche is PLN 100,000,000.

Capitalised terms not defined herein shall have the meaning given thereto in the Final Terms.

This Notice will be filed with the *Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

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

ISIN: XS3248523790

Common Code: 324852379

Valoren: 151028296

WKN: GU8HKH

PIPG Tranche Number: 717705

Final Terms dated January 7, 2026

**GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE****Series P Programme for the issuance  
of Warrants, Notes and Certificates**

**Issue of the Aggregate Nominal Amount\* of One-Year Six Month Quanto PLN Worse of Digital Coupon  
Certificates on the ordinary shares of Dino Polska SA and the ordinary shares of Jerónimo Martins,  
SGPS, S.A., due August 6, 2027**

(referred to by the Authorised Offeror as *Certyfikaty z Ochroną Kapitału w PLN Powiązane z Akcjami Jerónimo Martins, SGPS, S.A i Dino Polska SA*)

(the "Certificates" or the "Securities")

**\*The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at PLN 100,000,000 provided that it may be a lesser amount but shall not exceed PLN 100,000,000.**

**CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall have the same meaning as in the General Instrument Conditions, the Payout Conditions, the Coupon Payout Conditions and the applicable Underlying Asset Conditions set forth in the base prospectus dated December 18, 2025 (expiring on December 18, 2026) (the "**Base Prospectus**") and as further supplemented by any further supplements (if any) up to, and including, the date of these Final Terms, together with any further supplement(s) dated on or after the date of these Final Terms but prior to or on the Issue Date of the Certificates (save for any such further supplement(s) which are expressed to apply only to Final Terms dated on or after the date of such further supplement(s)). This document constitutes the Final Terms of the Certificates described herein for the purposes of Article 8 of Regulation (EU) 2017/1129 (as amended, the "**EU Prospectus Regulation**") and must be read in conjunction with such Base Prospectus as so supplemented. Full information on the Issuer and the

offer of the Certificates is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus, as supplemented up to, and including, the closing of the Offer Period, which together constitute a base prospectus for the purposes of the EU Prospectus Regulation. The Base Prospectus and the supplements to the Base Prospectus are available for viewing at [www.luxse.com](http://www.luxse.com) and during normal business hours at the registered office of the Issuer, and copies may be obtained from the specified office of the Luxembourg Paying Agent. These Final Terms are available for viewing at <https://classic.gs.de/pl/XS3248523790> and at [www.luxse.com](http://www.luxse.com).

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

1. **Tranche Number:** One.
2. **Settlement Currency:** Polish Złoty ("PLN").
3. **Aggregate Nominal Amount of Certificates in the Series:**
  - (i) **Series:** The Aggregate Nominal Amount.  
  
The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Series is indicatively set at PLN 100,000,000 provided that it may be a lesser amount but shall not exceed PLN 100,000,000.
  - (ii) **Tranche:** The Aggregate Nominal Amount.  
  
The Aggregate Nominal Amount will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Certificates in the Tranche is indicatively set at PLN 100,000,000 provided that it may be a lesser amount but shall not exceed PLN 100,000,000.
  - (iii) **Trading in Nominal:** Applicable.
  - (iv) **Non-standard Securities Format:** Not Applicable.
  - (v) **Nominal Amount:** PLN 5,000.
4. **Issue Price:** 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount.
5. **Calculation Amount:** PLN 5,000.
6. **Issue Date:** February 6, 2026.

7. **Maturity Date:** Scheduled Maturity Date is August 6, 2027.
- (i) **Strike Date:** Not Applicable.
- (ii) **Relevant Determination Date (General Instrument Condition 2(a)):** Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
- (iii) **Scheduled Determination Date:** Not Applicable.
- (iv) **First Maturity Date Specific Adjustment:** Not Applicable.
- (v) **Second Maturity Date Specific Adjustment:** Applicable.
- **Specified Day(s) for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":** Five Business Days.
- **Maturity Date Business Day Convention for the purposes of "Second Maturity Date Specific Adjustment":** Following Business Day Convention.
- (vi) **Business Day Adjustment:** Not Applicable.
- (vii) **American Style Adjustment:** Not Applicable.
- (viii) **Maturity Date Roll on Payment Date Adjustment:** Not Applicable.
- (ix) **One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout:** Not Applicable.
8. **Underlying Asset(s):** The Shares (as defined below).

#### VALUATION PROVISIONS

9. **Valuation Date(s):** July 30, 2027.
- **Final Reference Date:** The Valuation Date scheduled to fall on July 30, 2027.
10. **Entry Level Observation Dates:** Not Applicable.
11. **Initial Valuation Date(s):** January 30, 2026.
12. **Averaging:** Not Applicable.
13. **Asset Initial Price:** In respect of each Underlying Asset, the Initial Closing Price of such Underlying Asset.
14. **Adjusted Asset Final Reference Date:** Not Applicable.
15. **Adjusted Asset Initial Reference Date:** Not Applicable.

- |   |                 |
|---|-----------------|
| 16. <b>FX (Final) Valuation Date:</b>   | Not Applicable. |
| 17. <b>FX (Initial) Valuation Date:</b> | Not Applicable. |
| 18. <b>Final FX Valuation Date:</b>     | Not Applicable. |
| 19. <b>Initial FX Valuation Date:</b>   | Not Applicable. |

**COUPON PAYOUT CONDITIONS**

- |   |   |
|---|---|
| 20. <b>Coupon Payout Conditions:</b>  | Applicable.   |
| 21. <b>Interest Basis:</b>  | Conditional Coupon.   |
| 22. <b>Fixed Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 13):</b>    | Not Applicable.   |
| 23. <b>BRL FX Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(c)):</b>                    | Not Applicable.   |
| 24. <b>FX Security Conditions (Coupon Payout Condition 1.1(d)):</b>               | Not Applicable.   |
| 25. <b>Floating Rate Instrument Conditions (General Instrument Condition 14):</b> | Not Applicable.   |
| 26. <b>Change of Interest Basis (General Instrument Condition 15):</b>            | Not Applicable.   |
| 27. <b>Alternative Fixed Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(e)):</b>      | Not Applicable.   |
| 28. <b>Lock-In Coupon Amount (Coupon Payout Condition 1.1(f)):</b>                | Not Applicable.   |
| 29. <b>Conditional Coupon (Coupon Payout Condition 1.3):</b>                      | Applicable.   |
| (i) Deferred Conditional Coupon:  | Not Applicable.   |
| (ii) Memory Coupon (Deferred):  | Not Applicable.   |
| (iii) Coupon Payment Event:   | Applicable, for the purposes of the definition of "Coupon Payment Event" in the Coupon Payout Conditions, Coupon Barrier Reference Value greater than or equal to the Coupon Barrier Level is applicable in respect of the Coupon Observation Date. |
| – Coupon Payment Event only applicable to Selected Underlying Asset(s):           | Not Applicable.   |
| – Adjustments Apply to all Underlying Assets (Coupon):                            | Not Applicable.   |

(iv)	Coupon Barrier Reference Value:	Coupon Barrier Closing Price.
(v)	Coupon Barrier Level:	In respect of each Underlying Asset and the Coupon Observation Date, 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset.
	(a) Coupon Barrier Level 1:	Not Applicable.
	(b) Coupon Barrier Level 2:	Not Applicable.
(vi)	Coupon Observation Date:	The Valuation Date scheduled to fall on July 30, 2027.
	– Set of Coupon Barrier Averaging Dates:	Not Applicable.
(vii)	Coupon Barrier Observation Period:	Not Applicable.
(viii)	Memory Coupon:	Not Applicable.
(ix)	Coupon Value:	In respect of the Coupon Observation Date, 0.065.
(x)	Coupon Payment Date:	Maturity Date.
	(a) First Coupon Payment Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
	(b) Second Coupon Payment Date Specific Adjustment:	Not Applicable.
	(c) Coupon Payment Date Business Day Adjustment:	Not Applicable.
(xi)	Multi-Coupon Value:	Not Applicable.
(xii)	Digital Swap Rate Coupon:	Not Applicable.
(xiii)	Simultaneous Coupon Conditions:	Not Applicable.
(xiv)	Autocall Event Linked Coupon:	Not Applicable.
30.	<b>Range Accrual Coupon (Coupon Payout Condition 1.4):</b>	Not Applicable.
31.	<b>Performance Coupon (Coupon Payout Condition 1.5):</b>	Not Applicable.
32.	<b>Dual Currency Coupon (Coupon Payout Condition 1.6):</b>	Not Applicable.
33.	<b>Dropback Security (Coupon Payout Condition 1.7):</b>	Not Applicable.
34.	<b>Inflation Index Linked Coupon (Coupon Payout Condition 1.8):</b>	Not Applicable.

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

36. **Conditional Coupon Reference Rate Coupon (Coupon Payout Condition 1.10):** Not Applicable.

#### AUTOCALL PAYOUT CONDITIONS

37. **Automatic Early Exercise (General Instrument Condition 17):** Not Applicable.

38. **Autocall Payout Conditions:** Not Applicable.

#### SETTLEMENT AMOUNT AND PAYOUT CONDITIONS

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

– Payout Conditions only applicable to Selected Underlying Asset(s): Not Applicable.

– Adjustments Apply to all Underlying Assets (Payout): Not Applicable.

– Autocall Event to Prevail: Not Applicable.

40. **Single Limb Payout (Payout Condition 1.1):** Applicable.

(i) **Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(i)):** Not Applicable.

(ii) **Participation FX Security (Payout Condition 1.1(a)(ii)):** Not Applicable.

(iii) **Delta-One Security (Payout Condition 1.1(a)(iii)):** Not Applicable.

(iv) **Delta-One Security (Performance) (Payout Condition 1.1(a)(iv)):** Not Applicable.

(v) **BRL FX Conditions (Payout Condition 1.1(a)(v)):** Not Applicable.

(vi) **FX Security Conditions (Payout Condition 1.1(a)(vi)):** Not Applicable.

(vii) **Redemption Percentage (Payout Condition 1.1(a)(vii)):** Applicable.

– Redemption Percentage: 102 per cent. (102%).

(viii) **Variable Floor Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(viii)):** Not Applicable.

(ix) **Modified Participation Security (Payout Condition 1.1(a)(ix)):** Not Applicable.

- |  |                    |
|--|--------------------|
| (x) <b>Modified Participation FX Security (Payout Condition 1.1(a)(x)):</b>        | Not Applicable.    |
| (xi) <b>Alternative Redemption Percentage (Payout Condition 1.1(a)(xi)):</b>       | Not Applicable.    |
| (xii) <b>Call Security (Payout Condition 1.1(a)(xii)):</b>                         | Not Applicable.    |
| (xiii) <b>Modified Call Security (Payout Condition 1.1(a)(xiii)):</b>              | Not Applicable.    |
| (xiv) <b>Dropback Security (Payout Condition 1.1(a)(xiv)):</b>                     | Not Applicable.    |
| (xv) <b>Accrual Redemption Security (Payout Condition 1.1(a)(xv)):</b>             | Not Applicable.    |
| <b>41. Multiple Limb Payout (Payout Condition 1.2):</b>                            | Not Applicable.    |
| <b>42. Dual Currency Payout (Payout Condition 1.4):</b>                            | Not Applicable.    |
| <b>43. Warrants Payout (Payout Condition 1.3):</b>                                 | Not Applicable.    |
| <b>44. Portfolio Payout (Payout Condition 1.5):</b>                                | Not Applicable.    |
| <b>45. One-Delta Open-Ended Optional Redemption Payout (Payout Condition 1.6):</b> | Not Applicable.    |
| <b>46. Basket Dispersion Lock-In Payout (Payout Condition 1.7):</b>                | Not Applicable.    |
| <b>47. Barrier Event Conditions (Payout Condition 2):</b>                          | Not Applicable.    |
| <b>48. Trigger Event Conditions (Payout Condition 3):</b>                          | Not Applicable.    |
| <b>49. Currency Conversion:</b>  | Not Applicable.    |
| <b>50. Physical Settlement (General Instrument Condition 9(e)):</b>                | Not Applicable.    |
| <b>51. Non-scheduled Early Repayment Amount:</b>                                   | Fair Market Value. |
| – Adjusted for Issuer Expenses and Costs:  | Applicable.        |
| – Linearly Accreted Value (Modified Definitions):                                  | Not Applicable.    |

#### **EXERCISE PROVISIONS**

- |   |   |
|---|---|
| <b>52. Exercise Style of Certificates (General Instrument Condition 9):</b> | The Certificates are European Style Instruments. General Instrument Condition 9(b) is applicable. |
|---|---|

53. **Exercise Period:** Not Applicable.
54. **Specified Exercise Dates:** Not Applicable.
55. **Expiration Date:** The Latest Reference Date in respect of the Final Reference Date.
- Expiration Date is Business Day Adjusted: Not Applicable.
56. **Redemption at the option of the Issuer (General Instrument Condition 18):** Not Applicable.
57. **Automatic Exercise (General Instrument Condition 9(i)):** The Certificates are Automatic Exercise Instruments – General Instrument Condition 9(i) is applicable, save that General Instrument Condition 9(i)(ii) is not applicable.
58. **Minimum Exercise Number (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
59. **Permitted Multiple (General Instrument Condition 12(a)):** Not Applicable.
60. **Maximum Exercise Number:** Not Applicable.
61. **Strike Price:** Not Applicable.
62. **Closing Value:** Not Applicable.

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

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

<b>UNDERLYING ASSET TABLE</b>			
<b>Underlying Asset</b>	<b>Bloomberg / Reuters</b>	<b>ISIN</b>	<b>Exchange</b>
The ordinary shares of Dino Polska SA (" <b>DNP</b> ")	DNP PW <Equity> / DNP.WA	PLDINPL00011	Warsaw Stock Exchange
The ordinary shares of Jerónimo Martins, SGPS, S.A. (" <b>JMT</b> ")	JMT PL <Equity> / JMT.LS	PTJMT0AE0001	Euronext Lisbon

64. **Share Linked Instruments:** Applicable.
- (i) Single Share or Share Basket or Multi-Asset Basket: Share Basket.
- (ii) Name of Share(s): As specified in the column entitled "Underlying

	Asset" in the Underlying Asset Table.
(iii) Exchange(s):	In respect of each Share, as specified in the column entitled "Exchange" in the Underlying Asset Table.
(iv) Related Exchange(s):	In respect of each Share, All Exchanges.
(v) Options Exchange:	In respect of each Share, Related Exchange.
(vi) Valuation Time:	Default Valuation Time.
(vii) Single Share and Reference Dates – Consequences of Disrupted Days:	Not Applicable.
(viii) Single Share and Averaging Reference Dates – Consequences of Disrupted Days:	Not Applicable.
(ix) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):	Not Applicable.
(x) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Individual Scheduled Trading Day and Individual Disrupted Day):	Not Applicable.
(xi) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):	Applicable in respect of each Reference Date – as specified in Share Linked Condition 1.5.
(a) Maximum Days of Disruption:	As specified in Share Linked Condition 7.
(b) No Adjustment:	Not Applicable.
(xii) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day but Individual Disrupted Day):	Not Applicable.
(xiii) Share Basket and Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):	Not Applicable.
(xiv) Share Basket and Averaging Reference Dates – Basket Valuation (Common Scheduled Trading Day and Common Disrupted Day):	Not Applicable.
(xv) Fallback Valuation Date:	Not Applicable.
(xvi) Change in Law:	Applicable.

(xvii) Correction of Share Price:	Applicable.
(xviii) Correction Cut-off Date:	Default Correction Cut-off Date is applicable in respect of: each Reference Date.
(xix) Depository Receipts Provisions:	Not Applicable.
(xx) Closing Share Price (Italian Reference Price):	Not Applicable to any Underlying Asset.
(xxi) Reference Price subject to Dividend Adjustment:	Not Applicable.
<b>65. Index Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
<b>66. Commodity Linked Instruments (Single Commodity or Commodity Basket):</b>	Not Applicable.
<b>67. Commodity Linked Instruments (Single Commodity Index or Commodity Index Basket):</b>	Not Applicable.
<b>68. FX Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
<b>69. Inflation Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
<b>70. Fund-Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
<b>71. Multi-Asset Basket Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
<b>72. Swap Rate Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
<b>73. Interest Reference Rate Linked Instruments:</b>	Not Applicable.
<b>74. Credit Linked Certificates:</b>	Not Applicable.
<b>GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE CERTIFICATES</b>	
<b>75. FX Disruption Event / FX Linked Conditions Disruption Event / CNY FX Disruption Event / Currency Conversion Disruption Event (General Instrument Condition 16):</b>	FX Disruption Event is applicable to the Instruments, General Instrument Condition 16 shall apply.
<b>76. Hedging Disruption:</b>	Applicable.
<b>77. Rounding (General Instrument Condition 27):</b>	
(i) Non-Default Rounding – calculation values and percentages:	Not Applicable.
(ii) Non-Default Rounding – amounts due and payable:	Not Applicable.
(iii) Other Rounding Convention:	Not Applicable.

78. <b>Additional Business Centre(s):</b>	TARGET.
– Non-Default Business Day:	Not Applicable.
79. <b>Principal Financial Centre:</b>	As specified in General Instrument Condition 2(a).
– Non-Default Principal Financial Centre:	Not Applicable.
80. <b>Form of Certificates:</b>	Euroclear/Clearstream Instruments.
81. <b>Representation of Holders:</b>	Not Applicable.
82. <b>Identification information of Holders in relation to French Law Instruments (General Instrument Condition 3(d)):</b>	Not Applicable.
83. <b>Minimum Trading Number (General Instrument Condition 5(c)):</b>	One Certificate (corresponding to a nominal amount of PLN 5,000).
84. <b>Permitted Trading Multiple (General Instrument Condition 5(c)):</b>	One Certificate (corresponding to a nominal amount of PLN 5,000).
85. <b>Calculation Agent (General Instrument Condition 22):</b>	Goldman Sachs International.
86. <b>Governing law:</b>	English law.

## DISTRIBUTION

87. <b>Method of distribution:</b>	Non-syndicated.
(i) If syndicated, names and addresses of placers and underwriting commitments:	Not Applicable.
(ii) Date of Subscription Agreement:	Not Applicable.
(iii) If non-syndicated, name of Dealer:	Goldman Sachs International (" <b>GSI</b> ") (including its licensed branches) shall act as Dealer and purchase all Securities from the Issuer, provided that Goldman Sachs Bank Europe SE may act as Dealer in respect of some or all of the Securities acquired by it from GSI.
88. <b>Non-exempt Offer:</b>	An offer of the Certificates may be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland (the " <b>Public Offer Jurisdiction</b> ") during the period commencing on (and including) January 7, 2026 and ending on (and including) January 28, 2026 (the " <b>Offer Period</b> "). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.
89. (i) <b>Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:</b>	Not Applicable.

- (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not Applicable.
- 90. **Prohibition of Offer to Private Clients in Switzerland:** Not Applicable.
- 91. **Swiss withdrawal right pursuant to article 63 para 5 FinSO:** Not Applicable.
- 92. **Consent to use the Base Prospectus and these Final Terms in Switzerland:** Not Applicable.
- 93. **Supplementary Provisions for Belgian Securities:** Not Applicable.

Signed on behalf of Goldman Sachs Bank Europe SE:

By:  .....

Duly authorised

## OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Not Applicable.

2. **ESTIMATED TOTAL EXPENSES RELATED TO THE ADMISSION OF TRADING** Not Applicable.

3. **LIQUIDITY ENHANCEMENT AGREEMENTS** Not Applicable.

4. **RATINGS** Not Applicable.

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

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.00 per cent. (2.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer to the Distributor for placing the Securities. The surcharge fee charged to the initial purchaser will be up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Calculation Amount, paid by the initial investor to Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie.

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

(i) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.

(ii) Estimated net amount of proceeds: Not Applicable.

(iii) Estimated total expenses: Not Applicable.

### 7. **PERFORMANCE AND VOLATILITY OF THE UNDERLYING ASSET(S)**

Information on each Underlying Asset, including information on the past and future performance and volatility of such Underlying Asset, may be obtained free of charge from the website of the relevant Exchange (*www.gpw.pl* in respect of DNP and *www.euronext.com* in respect of JMT). However, past performance is not indicative of future performance. The information appearing on such websites does not form part of these Final Terms.

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

### 8. **OPERATIONAL INFORMATION**

Any Clearing System(s) other than Euroclear Bank S.A./N.V. and Clearstream Banking S.A. and the relevant identification number(s): Not Applicable.

Delivery: Delivery against payment.

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable.

Operational contact(s) for Principal eq-sd-operations@gs.com.  
Programme Agent:

9. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

Offer Period: An offer of the Securities will be made by the placers other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Public Offer Jurisdiction during the period commencing on (and including) January 7, 2026 and ending on (and including) January 28, 2026.

Offer Price: Issue Price.  
  
The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.00 per cent. (2.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer to the Distributor for placing the Securities. The surcharge fee charged to the initial purchaser will be up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Calculation Amount, paid by the initial investor to Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie.

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Securities for sale to the public in the Public Offer Jurisdiction is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued.

The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/XS3248523790>).

The offer of the Securities in the Public Offer Jurisdiction may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer.

Description of the application process: The subscription forms will be collected by the Authorised Offeror either directly from end investors or via brokers who are allowed to collect forms on behalf of the Authorised Offeror. There is no preferential subscription right for this offer.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not Applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: The minimum amount of application per investor will be 10 Certificates (corresponding to an aggregate nominal amount of PLN 50,000).

	The maximum amount of application will be subject only to availability at the time of application.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Certificates:	Each subscriber shall pay the Issue Price to the relevant Authorised Offeror who shall pay the Issue Price reduced by the selling commission to the Issuer.
	The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on or around the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> (CSSF) and published on the website of the Issuer ( <a href="https://classic.gs.de/pl/XS3248523790">https://classic.gs.de/pl/XS3248523790</a> ) on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable.
Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	The Securities will be offered to the public in the Public Offer Jurisdiction.
	Offers may only be made by offerors authorised to do so in the Public Offer Jurisdiction. Neither the Issuer nor the Dealer has taken or will take any action specifically in relation to the Securities referred to herein to permit a public offering of such Securities in any jurisdiction other than the Public Offer Jurisdiction.
	In other EEA countries, offers will only be made pursuant to an exemption from the obligation under the EU Prospectus Regulation as implemented in such countries to publish a prospectus.
	Notwithstanding anything else in the Base Prospectus, the Issuer will not accept responsibility for the information given in the Base Prospectus or these Final Terms in relation to offers of Securities made by an offeror not authorised by the Issuer to make such offers.
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Allocation of Securities is simultaneous with the acceptance of the offer by each individual investor and subject to (i) the availability of funds in his or her account for the total amount invested and (ii) the total amount for which acceptances have been received not exceeding the Aggregate Nominal Amount of the Securities in the Series.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser. Where required and to the extent	The Entry Costs (as described in Commission Delegated Regulation (EU) 2017/653, which supplements Regulation (EU) No 1286/2014) contained in the price

they are known, include those expenses contained in the price:

of the Securities as of the date of these Final Terms are 2.05 per cent. (2.05%) of the Aggregate Nominal Amount. Such Entry Costs may change during the Offer Period and over the term of the Securities. For the amount of the Entry Costs at the time of purchase, please refer to the cost disclosure under Regulation (EU) No 1286/2014.

The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.00 per cent. (2.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer to the Distributor for placing the Securities. The surcharge fee charged to the initial purchaser will be up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Calculation Amount, paid by the initial investor to Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie.

Please refer to "German Tax Considerations" and "Polish Taxation" in the section entitled "Taxation" in the Base Prospectus.

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

Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie, Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Poland, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/pl/XS3248523790>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

#### **Consent to use the Base Prospectus**

Identity of financial intermediary(ies) that are allowed to use the Base Prospectus:

Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie, Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Poland, and such other placers as may be notified to potential investors from time to time by publication on the Issuer's website (<https://classic.gs.de/pl/XS3248523790>) in accordance with the applicable laws and regulations of the Public Offer Jurisdiction.

Offer period during which subsequent resale or final placement of Instruments by financial intermediaries can be made:

The Offer Period.

Conditions attached to the consent:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the making of an offer of the Securities to the public requiring the prior publication of a prospectus under the EU Prospectus Regulation (a "**Non-exempt Offer**") by the financial intermediary/ies (each, an "**Authorised Offeror**") in the Public Offer

Jurisdiction.

The financial intermediary named above (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Securities made in the Public Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Securities that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

10. **UNITED STATES TAX CONSIDERATIONS**

**Section 871(m) Withholding Tax**

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

10. **BENCHMARKS REGULATION**

Not Applicable.

11. **INDEX DISCLAIMER**

Not Applicable.

## EXAMPLES

### THE EXAMPLES PRESENTED BELOW ARE FOR ILLUSTRATIVE PURPOSES ONLY.

For the purposes of each Example:

- (i) the Issue Price is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount and the Calculation Amount is PLN 5,000;
- (ii) in respect of each Underlying Asset, the Coupon Barrier Level is 100 per cent. (100%) of the Asset Initial Price of such Underlying Asset;
- (iii) the Redemption Percentage is 102 per cent. (102%); and
- (iv) the Coupon Value is 0.065.

### SETTLEMENT AMOUNT AND COUPON AMOUNT

**Example 1 – positive scenario and Coupon Amount:** *The Reference Price of each Underlying Asset on the Coupon Observation Date is greater than or equal to its respective Coupon Barrier Level.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Redemption Percentage, i.e., PLN 5,100. Additionally, a Coupon Amount per Certificate (of the Nominal Amount) will be payable on the Coupon Payment Date falling on the Maturity Date, and such Coupon Amount will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (b) 0.065, i.e., PLN 325.

**Example 2 – positive scenario and no Coupon Amount:** *The Reference Price of any Underlying Asset on the Coupon Observation Date is less than its respective Coupon Barrier Level.*

In this Example, the Certificates will be automatically exercised on the Final Reference Date and the Settlement Amount payable per Certificate (of the Nominal Amount) on the Maturity Date will be an amount in the Settlement Currency equal to the *product* of (i) the Calculation Amount, *multiplied* by (ii) the Redemption Percentage, i.e., PLN 5,100. No Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date falling on the Maturity Date.

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY OF THE SECURITIES

INTRODUCTION AND WARNINGS
<p>This summary (this "<b>Summary</b>") should be read as an introduction to the prospectus (the "<b>Prospectus</b>") (comprised of the base prospectus dated December 18, 2025 (the "<b>Base Prospectus</b>") as supplemented by any supplements (if any) up to, and including, the date of these final terms (the "<b>Final Terms</b>"), read together with the Final Terms). Any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Prospectus as a whole by the investor. In certain circumstances, the investor could lose all or part of the invested capital. This Summary only provides key information in order for an investor to understand the essential nature and the principal risks of the Issuer and the Securities, and does not describe all the rights attaching to the Securities (and may not set out specific dates of valuation and potential payments or the adjustments to such dates) that are set out in the Prospectus as a whole. Where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled this Summary including any translation thereof, but only where this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.</p> <p><i>You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.</i></p>
<p><b>Securities:</b></p> <p>Issue of the Aggregate Nominal Amount* of One-Year Six Month Quanto PLN Worse of Digital Coupon Certificates on the ordinary shares of Dino Polska SA and the ordinary shares of Jerónimo Martins, SGPS, S.A., due August 6, 2027 (ISIN: XS3248523790) (the "<b>Securities</b>"). The Securities are referred to by the Authorised Offeror as <i>Certyfikaty z Ochroną Kapitału w PLN Powiązane z Akcjami Jerónimo Martins, SGPS, S.A i Dino Polska SA</i>.</p> <p>*The "<b>Aggregate Nominal Amount</b>" will be an amount determined by the Issuer on or around the Issue Date based on the results of the offer and which will be specified in a notice dated on or around the Issue Date. As of the date of these Final Terms, the aggregate nominal amount of the Securities in the series is indicatively set at PLN 100,000,000 provided that it may be a lesser amount but shall not exceed PLN 100,000,000.</p>
<p><b>Issuer:</b> Goldman Sachs Bank Europe SE ("<b>GSBE</b>"). Its registered office is Marienurm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt am Main Germany and its Legal Entity Identifier ("<b>LEI</b>") is 8IBZUGJ7JPLH368JE346 (the "<b>Issuer</b>").</p>
<p><b>Authorised Offeror:</b> The authorised offeror is Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie, Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Poland. The Authorised Offeror is a listed public company incorporated under the laws of Poland mainly operating under Polish law. Its LEI is 259400LGXW3K0GDAG361 (the "<b>Authorised Offeror</b>").</p>
<p><b>Competent authority:</b> The Base Prospectus was approved on December 18, 2025 by the Luxembourg Commission de Surveillance du Secteur Financier of 283 Route d'Arlon, 1150 Luxembourg (Telephone number: (+352) 26 25 1-1; Fax number: (+352) 26 25 1 – 2601; Email: <a href="mailto:direction@cssf.lu">direction@cssf.lu</a>).</p>
KEY INFORMATION ON THE ISSUER
Who is the Issuer of the Securities?
<p><b>Domicile and legal form, law under which the Issuer operates and country of incorporation:</b> GSBE is a Societas Europaea (SE) and mainly operates under the laws of Germany. It has its main seat in Frankfurt am Main and has been registered under the number HRB 114190 in the commercial register of the local court in Frankfurt am Main since 15 January 2019. Its LEI is 8IBZUGJ7JPLH368JE346.</p>
<p><b>Issuer's principal activities:</b> GSBE's business principally consists of underwriting and market-making in debt and equity securities and derivatives, asset and wealth management services, deposit-taking, lending (including securities lending), advisory services and transaction banking services.</p>
<p><b>Major shareholders, including whether it is directly or indirectly owned or controlled and by whom:</b> GSBE is directly wholly-owned by Goldman Sachs Bank USA ("<b>GSA USA</b>"). GSA USA is directly wholly-owned by The Goldman Sachs Group, Inc. ("<b>GSG</b>").</p>
<p><b>Key directors:</b> The managing directors of GSBE are Dr. Wolfgang Fink, Peter Hermann, Robert Charnley, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes, Michael Trokoudes, John F. W. Rogers, Richard J. Gnodde, Lisa Donnelly, Marie Louise Kirk, Monique Rollins, Manuela Better, Simon Morris, D. Wolfgang Feuring and Ulrich Pukropski.</p>
<p><b>Statutory auditors:</b> GSBE's statutory auditor is Forvis Mazars GmbH &amp; Co. KG <i>Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Steuerberatungsgesellschaft</i>, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Germany.</p>
What is the key financial information regarding the Issuer?
<p>The following key financial information (prepared in accordance with rules laid down in the German Commercial Code (<i>Handelsgesetzbuch - HGB</i>)) has been extracted from the audited financial statements of the Issuer for the years ended December 31, 2024 and December 31, 2023, and from the unaudited financial statements for the period ended September</p>

30, 2025 for each of the two periods ended September 30, 2025 and September 30, 2024.

<b>Summary information – income statement</b>				
	<b>Year ended December 31, 2024 (audited)</b>	<b>Year ended December 31, 2023 (audited)</b>	<b>Nine months ended September 30, 2025 (unaudited)</b>	<b>Nine months ended September 30, 2024 (unaudited)</b>
<b>(in EUR millions)</b>				
<b>Selected income statement data</b>				
Net interest income <sup>1</sup>	-355	-131	-185	-272
Net fee and commission income <sup>2</sup>	831	724	569	600
Write-downs of and value adjustments to claims and certain securities as well as additions to provisions for loan losses	-33	-2	-37	-14
Net trading result	1,397	1,072	1,101	1,089
Result from ordinary activities	879	881	584	708
Net income / Distributable profit	597	599	360	477
<b>Summary information – balance sheet</b>				
	<b>As at December 31, 2024 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2023 (audited)</b>	<b>As at September 30, 2025 (unaudited)</b>	
<b>(in EUR millions)</b>				
Total assets	107,238	85,370	131,457	
Senior debt	N/A	N/A	N/A	
Subordinated debt	20	20	20	
Receivables from customers	32,530	18,357	40,280	
Liabilities to customers	39,491	33,862	49,440	
Shareholder's equity	13,283	12,686	13,643	
	<b>As at December 31, 2024 (audited)</b>	<b>As at December 31, 2023 (audited)</b>	<b>As at September 30, 2025 (unaudited)</b>	
<b>(in per cent.)</b>				
Common Equity Tier 1 (CET1) capital ratio <sup>3</sup>	30.4	35.7	22.3	
Total capital ratio <sup>4</sup>	30.5	35.8	22.3	

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

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

The Issuer is subject to the following key risks:

- The payment of any amount due on the Securities is subject to the credit risk of the Issuer. The Securities are the Issuer's unsecured obligations. Investors are dependent on the Issuer's ability to pay all amounts due on the Securities, and therefore investors are subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness. The Securities are not bank deposits, and they are not insured or guaranteed by any compensation or deposit protection scheme. The value of and return on the Securities will be subject to the Issuer's credit risk and to changes in the market's view of the Issuer's creditworthiness.
- GSG and its consolidated subsidiaries ("**Goldman Sachs**") is a leading global investment banking, securities and investment management group and faces a variety of significant risks which may affect the Issuer's ability to fulfil

<sup>1</sup> Income statement item "Interest income from lending and money market business" plus item "Interest expense".

<sup>2</sup> Income statement item "Commission income" plus "Commission expense".

<sup>3</sup> Based on International Financial Reporting Standards (IFRS).

<sup>4</sup> Based on International Financial Reporting Standards (IFRS).

its obligations under the Securities, including market risks, liquidity risks, credit risks, operational risks, legal and regulatory risks, competition risks and market developments and general business environment risks.

- Investors are exposed to the risk relating to the creditworthiness of GSBE. An insolvency of GSBE may occur despite of the fact that GSBE is a direct subsidiary of Goldman Sachs Bank USA and indirect subsidiary of GSG. A potential failure of Goldman Sachs Bank USA, GSG or a company affiliated with GSG and measures taken in accordance with the U.S. Resolution Regimes may also affect GSBE. As a consequence, in case the hedging arrangements prove to be insufficient to satisfy the claims of all holders, investors may lose parts of their investment or their entire investment (**risk of total loss**).
- GSBE is subject to a variety of risks arising from its business activities including (i) liquidity risks, in particular in connection with the loss of deposits and the inability to obtain or maintain sufficient funding from GSG or any of its subsidiaries, (ii) market risks, in particular in connection with conditions in the global financial markets and broader economic conditions, declining asset values, market volatility affecting market-making activities, (iii) credit risks, in particular in connection with the deterioration in the credit quality of or defaults by third parties, (iv) operational risks, in particular in connection with a failure in GSBE's operational systems or infrastructure and GSBE's reliance on affiliate companies, (v) legal and regulatory risks, in particular in connection with extensive and pervasive regulation and enforcement actions by competent authorities, (vi) competition risks, in particular in connection with the composition of the client base and the highly competitive financial service industry and (vii) market developments and general business environment risks, in particular in connection with unforeseen or catastrophic events, negative publicity, changes in rates or other underliers.
- GSBE is subject to risks related to resolution and recovery planning in Europe and Germany. The circumstances in which a resolution authority would exercise its "bail-in" powers to recapitalise a failing entity by writing down its unsecured debt or converting it into equity are uncertain. If these powers were to be exercised (or if there was a suggestion that they could be exercised) in respect of GSBE, such exercise would likely have a material adverse effect on the value of debt investments issued by GSBE, including a potential loss of some or all of such investments.

#### KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

##### What are the main features of the Securities?

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

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

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

The issue date of the Securities is February 6, 2026 (the "**Issue Date**"). The issue price of the Securities is 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount (the "**Issue Price**").

ISIN: XS3248523790; Common Code: 324852379; Valoren: 151028296; WKN: GU8HKH.

**Currency, denomination, amount of Securities issued and term of the Securities:** The currency of the Securities will be Polish Zloty ("**PLN**" or the "**Settlement Currency**"). The calculation amount is PLN 5,000 (the "**Calculation Amount**"). The aggregate nominal amount of the Securities is the Aggregate Nominal Amount.

**Maturity Date:** August 6, 2027. This is the date on which the Securities are scheduled to be exercised, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.

##### Rights attached to the Securities:

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

Underlying Assets or the Shares	Bloomberg / Reuters / ISIN	Exchange
The ordinary shares of Dino Polska SA	DNP PW <Equity> / DNP.WA / PLDINPL00011	Warsaw Stock Exchange
The ordinary shares of Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	JMT PL <Equity> / JMT.LS / PTJMT0AE0001	Euronext Lisbon

**Coupon Amount:** on the Coupon Observation Date:

- if the Reference Price of each Underlying Asset is greater than or equal to its respective Coupon Barrier Level, then a Coupon Amount in PLN in respect of each Security will be payable on the Coupon Payment Date, calculated in accordance with the following formula:

$$CA \times CV; \text{ or}$$

- if the Reference Price of any Underlying Asset is less than its respective Coupon Barrier Level, then no Coupon Amount will be payable on the Coupon Payment Date.

**Settlement Amount:** the Settlement Amount in PLN payable in respect of each Security on the Maturity Date will be an amount equal to PLN 5,100.

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

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

**The Non-scheduled Early Repayment Amount may be less than your initial investment and therefore you may lose some or all of your investment on an unscheduled early redemption.**

Defined terms:

- **CA:** Calculation Amount, PLN 5,000.
- **Coupon Barrier Level:** in respect of each Underlying Asset, 100 per cent. (100%) of the Initial Closing Price of such Underlying Asset.
- **Coupon Observation Date:** July 30, 2027, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Coupon Payment Date:** Maturity Date.
- **CV:** Coupon Value, 0.065.
- **Initial Closing Price:** in respect of each Underlying Asset, its Reference Price on January 30, 20260, subject to adjustment in accordance with the terms and conditions.
- **Reference Price:** in respect of each Underlying Asset and any relevant day, the official closing price on the relevant Exchange of such Underlying Asset for such day.

**Governing law:** The Securities are governed by English law.

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

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

**Description of restrictions on free transferability of the Securities:** The Securities have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in certain transactions exempt from the registration requirements of the Securities Act and applicable state securities laws. No offers, sales or deliveries of the Securities, or distribution of any offering material relating to the Securities, may be made in or from any jurisdiction except in circumstances that will result in compliance with any applicable laws and regulations. Subject to the above, the Securities will be freely transferable.

#### **Where will the Securities be traded?**

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

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

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

The value and quoted price of your Securities (if any) at any time will reflect many factors and cannot be predicted.

- The market price of your Securities prior to maturity may be significantly lower than the purchase price you pay for them. Consequently, if you sell your Securities before the stated scheduled redemption date, you may receive far less than your original invested amount.
- Your Securities may be redeemed in certain extraordinary circumstances set out in the conditions of the Securities prior to scheduled maturity and, in such case, the early redemption amount paid to you may be less than the amount you paid for the Securities and might be zero.

- The principal repaid at maturity will not provide protection from the effect of inflation. After adjustment for inflation, the real return (or yield) on the Securities at maturity could be negative. Accordingly, inflation may have a negative effect on the value of and return on the Securities.

*Risks relating to certain features of the Securities:*

- The terms and conditions of your Securities provide that the Securities are subject to a cap. Therefore, your ability to participate in any change in the value of the Underlying Assets over the term of the Securities will be limited, no matter how much the price of an Underlying Asset may rise beyond the cap level over the life of the Securities. Accordingly, the return on your Securities may be significantly less than if you had purchased the Underlying Assets directly.
- The terms and conditions of your Securities provide that the return on the Securities depends on the "worst-of" performance of the basket of Underlying Assets and therefore you will be exposed to the performance of each Underlying Asset and, in particular, to the Underlying Asset which has the worst performance. This means that, irrespective of how the other Underlying Asset performs, if any one or more Underlying Assets fails to meet a relevant threshold or barrier for the payment of conditional interest, you may receive no conditional interest payment.

*Risks relating to the Underlying Assets:*

- *The value of and return on your Securities depends on the performance of the Underlying Assets.* The return on your Securities depends on the performance of one or more Underlying Assets. The price of an Underlying Asset may be subject to unpredictable change over time. This degree of change is known as "volatility". The volatility of an Underlying Asset may be affected by national and international financial, political, military or economic events, including governmental actions, or by the activities of participants in the relevant markets. Any of these events or activities could adversely affect the value of and return on the Securities. Volatility does not imply direction of the price of an Underlying Asset, though an Underlying Asset that is more volatile is likely to increase or decrease in value more often and/or to a greater extent than one that is less volatile.
- *Past performance of an Underlying Asset is not indicative of future performance.* You should not regard any information about the past performance of an Underlying Asset as indicative of the range of, or trends in, fluctuations in such Underlying Asset that may occur in the future. An Underlying Asset may perform differently (or the same) as in the past, and this could have material adverse effect on the value of and return on your Securities.
- The performance of the Shares is dependent upon the macroeconomic factors, such as interest and price levels on the capital markets, currency developments, political factors as well as company-specific factors such as earnings position, market position, risk situation, shareholder structure and distribution policy, as well as business risks faced by the issuers thereof. Any one or a combination of such factors could adversely affect the performance of the Underlying Assets which, in turn, would have a negative effect on the value of and return on your Securities.

**KEY INFORMATION ON THE OFFER OF THE SECURITIES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET**

**Under which conditions and timetable can I invest in this Security?**

**Terms and conditions of the offer:**

An offer of the Securities will be made other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Poland by the Authorised Offeror during the period from, and including January 7, 2026 to, and including, January 28, 2026 (the "**Offer Period**"). The Offer Period may be discontinued at any time.

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

The offer of the Securities is subject to the relevant regulatory approvals having been granted, and the Securities being issued. The Offer Period is subject to adjustment by or on behalf of the Issuer in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be published by way of notice which will be available on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/XS3248523790>). The offer of the Securities may be withdrawn in whole or in part at any time before the Issue Date at the discretion of the Issuer. The delivery of the subscribed Securities will be made after the Offer Period on or around the Issue Date. The results of the offer will be filed with the Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) and published on the website of the Issuer (<https://classic.gs.de/pl/XS3248523790>) at or around the Issue Date.

**Estimated expenses charged to the investor by the Issuer/offeror:** The Issue Price of 100 per cent. (100%) of the Aggregate Nominal Amount includes a selling commission of up to 2.00 per cent. (2.00%) of the Aggregate Nominal Amount which has been paid by the Issuer to the Authorised Offeror for placing the Securities. The surcharge fee charged to the initial purchaser will be up to 1.00 per cent. (1.00%) of the Calculation Amount, paid by the initial investor to the Authorised Offeror.

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

See the item entitled "Authorised Offeror" above.

**Why is the Prospectus being produced?**

**Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market, estimated net amount of proceeds and use of proceeds:** The net amount of proceeds of the offer will be used by the Issuer to provide additional funds for its operations and for other general corporate purposes (i.e., for making profit and/or hedging certain risks).

**Underwriting agreement on a firm commitment basis:** The offer of the Securities is not subject to an underwriting agreement on a firm commitment basis.

**Material conflicts pertaining to the issue/offer:**

Fees shall be payable to the Authorised Offeror.

The Issuer is subject to a number of conflicts of interest between its own interests and those of holders of Securities, including: (a) in making certain calculations and determinations, there may be a difference of interest between the investors and the Issuer, (b) in the ordinary course of its business the Issuer (or an affiliate) may effect transactions for its own account, may act as a member of a market determination committee and may enter into hedging transactions with respect to the Securities or the related derivatives, which may affect the market price, liquidity or value of the Securities, and (c) the Issuer (or an affiliate) may have confidential information in relation to the Underlying Assets or any derivative instruments referencing them, but which the Issuer is under no obligation (and may be subject to legal prohibition) to disclose.

## PODSUMOWANIE DOTYCZĄCE OKREŚLONEJ SERII PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

### WPROWADZENIE I OSTRZEŻENIA

Niniejsze podsumowanie („**Podsumowanie**”) należy odczytywać jako wprowadzenie do prospektu („**Prospekt**”) (składającego się z prospektu podstawowego z dnia 18 grudnia 2025 roku („**Prospekt Podstawowy**”) uzupełnionego wszelkimi suplementami (jeżeli istnieją) do dnia sporządzenia niniejszych ostatecznych warunków emisji (włącznie) („**Ostateczne Warunki Emisji**”) wraz z Ostatecznymi Warunkami Emisji). Każda decyzja o inwestycji w papiery wartościowe powinna być oparta na przeanalizowaniu przez inwestora całości Prospektu. W pewnych okolicznościach inwestor może stracić całość lub część zainwestowanego kapitału. Niniejsze Podsumowanie zawiera wyłącznie informacje kluczowe dla zrozumienia przez inwestora zasadniczego charakteru i głównych ryzyk związanych z Emitentem i Papierami Wartościowymi, i nie opisuje wszystkich praw związanych z Papierami Wartościowymi (i może nie określać konkretnych terminów wyceny i potencjalnych płatności lub korekt tych terminów), które zostały określone w całym Prospekcie. W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem dotyczącym informacji zamieszczonych w Prospekcie, skarżący inwestor może, na mocy prawa krajowego, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu przed wszczęciem postępowania sądowego. Odpowiedzialność cywilna dotyczy wyłącznie tych osób, które przedłożyły Podsumowanie, w tym jakiegokolwiek jego tłumaczenie, jednak tylko w przypadku, gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne lub gdy – odczytywane łącznie z pozostałymi częściami Prospektu – nie przedstawia kluczowych informacji mających pomóc inwestorom w podjęciu decyzji o inwestycji w Papierzy Wartościowe.

*Zamierzają Państwo kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.*

**Papiery Wartościowe:** Emisja Certyfikatów z Ochroną Kapitału Powiązanych z Akcjami Dino Polska SA oraz Akcjami Jerónimo Martins, SGPS, S.A., w PLN, na 1 rok i 6 miesięcy, w Łącznej Kwocie Nominalnej\*, z datą wykupu 6 sierpnia 2027 roku (ISIN: XS3248523790) („**Papiery Wartościowe**”). Papiery Wartościowe są określane przez Upoważnionego Oferenta jako Certyfikaty z Ochroną Kapitału w PLN Powiązane z Akcjami Jerónimo Martins, SGPS, S.A i Dino Polska SA.

„**Łączna Kwota Nominalna**” będzie stanowić kwotę ustaloną przez Emitenta w Dacie Emisji lub około tej daty w oparciu o wyniki oferty, i zostanie określona w zawiadomieniu z Daty Emisji lub około tej daty. Na dzień sporządzenia niniejszych Ostatecznych Warunków Emisji, łączna kwota nominalna Certyfikatów w ramach serii została orientacyjnie ustalona na poziomie 100.000.000 PLN, z zastrzeżeniem, że może ona być mniejszą kwotą, ale nie może przekroczyć 100.000.000 PLN.

**Emitent:** Goldman Sachs Bank Europe SE („**GSBE**”). Jego siedziba mieści się pod adresem Marienturm, Taunusanlage 9-10, 60329 Frankfurt nad Menem, Niemcy; jego kod LEI (*Legal Entity Identifier*) („**LEI**”) to: 8IBZUGJ7JPLH368JE346 („**Emitent**”).

**Upoważniony Oferent:** Upoważnionym oferentem jest Santander Bank Polska S.A. – Santander Biuro Maklerskie, Aleja Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa, Polska. Upoważniony Oferent jest spółką akcyjną (spółką publiczną) utworzoną pod prawem polskim, działającą głównie na podstawie prawa polskiego. Jego LEI to 259400LGXW3K0GDAG361 („**Upoważniony Oferent**”).

**Właściwy organ:** Prospekt Podstawowy został zatwierdzony w dniu 18 grudnia 2025 roku przez luksemburską *Commission de Surveillance du Secteur Financier* z siedzibą przy 283 Route d'Arlon, 1150 Luksemburg (Numer telefonu: (+352) 26 25 1-1; Numer faksu: (+352) 26 25 1 – 2601; adres poczty elektronicznej: direction@cssf.lu).

### KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT EMITENTA

#### Kto jest Emitentem Papierów Wartościowych?

**Siedziba i forma prawna, prawo, na mocy którego Emitent prowadzi działalność i kraj jego założenia:** GSBE jest spółką europejską (Societas Europaea, SE) i prowadzi działalność głównie zgodnie z prawem niemieckim. Jej siedziba główna mieści się we Frankfurcie nad Menem, i od dnia 15 stycznia 2019 roku jest zarejestrowana pod numerem HRB 114190 w rejestrze handlowym sądu rejonowego we Frankfurcie nad Menem. Jej LEI to: 8IBZUGJ7JPLH368JE346.

**Działalność podstawowa Emitenta:** Działalność podstawowa GSBE obejmuje oferowanie i tworzenie rynku dla instrumentów dłużnych i udziałowych oraz instrumentów pochodnych, świadczenie usług w zakresie zarządzania aktywami i majątkiem, przyjmowanie depozytów, udzielanie pożyczek (w tym pożyczek papierów wartościowych), świadczenie usług doradczych oraz usług bankowości transakcyjnej.

**Główni akcjonariusze, w tym czy jest on bezpośrednio lub pośrednio podmiotem posiadającym lub kontrolowanym i przez kogo:** GSBE jest spółką bezpośrednio zależną i w 100% posiadaną przez Goldman Sachs Bank USA („**GSB USA**”). GSB USA jest spółką bezpośrednio zależną i w 100% posiadaną przez The Goldman Sachs Group, Inc. („**GSG**”).

**Główni dyrektorzy:** Dyrektorami zarządzającymi GSBE są Dr. Wolfgang Fink, Peter Hermann, Robert Charnley, Lear Janiv, Jonathan Bury, Michael Holmes, Michael Trokoudes, John F. W. Rogers, Richard J. Gnodde, Lisa Donnelly, Marie Louise Kirk, Monique Rollins, Manuela Better, Simon Morris, D. Wolfgang Feuring oraz Ulrich Pukropski.

**Biegli rewidenci:** Biegłym rewidentem GSBE jest Forvis Mazars GmbH & Co. KG *Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*

**Jakie są kluczowe informacje finansowe dotyczące Emitenta?**

Poniższe kluczowe informacje finansowe (sporządzone zgodnie z zasadami określonymi w niemieckim kodeksie handlowym (Handelsgesetzbuch – HGB)) pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego Emitenta za lata zakończone 31 grudnia 2024 roku oraz 31 grudnia 2023 roku, oraz z niezbadanych sprawozdań finansowych za okres zakończony 30 września 2025 roku, dla każdego z dwóch okresów zakończonych 30 września 2025 roku oraz 30 września 2024 roku.

<b>Podsumowanie informacji – rachunek zysków i strat</b>				
	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2024 roku (zbadane)</b>	<b>Rok zakończony 31 grudnia 2023 roku (zbadane)</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2025 roku (niezbadane)</b>	<b>Dziewięć miesięcy zakończonych 30 września 2024 roku (niezbadane)</b>
<b>(w milionach EUR)</b>				
<b>Wybrane dane z rachunku zysków i strat</b>				
Przychody odsetkowe netto <sup>1</sup>	-355	-131	-185	-272
Przychody z tytułu opłat i prowizji <sup>2</sup>	831	724	569	600
Odpisy i korekty wartości należności oraz niektórych papierów wartościowych, oraz rezerwy na straty kredytowe	-33	-2	-37	-14
Przychód z obrotu instrumentami finansowymi	1,397	1,072	1,101	1,089
Przychód z działalności operacyjnej	879	881	584	708
Przychód netto / Zysk do podziału	597	599	360	477
<b>Podsumowanie informacji - bilans</b>				
	<b>Na dzień 31 grudnia 2024 roku (zbadane)</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku (zbadane)</b>	<b>Na dzień 30 września 2025 roku (niezbadane)</b>	
<b>(w milionach EUR)</b>				
Suma aktywów	107,238	85,370	131,457	
Zadłużenie uprzywilejowane	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy	
Zadłużenie podporządkowane	20	20	20	
Należności od klientów	32,530	18,357	40,280	
Zobowiązania wobec klientów	39,491	33,862	49,440	
Kapitał własny	13,283	12,686	13,643	
	<b>Na dzień 31 grudnia 2024 roku (zbadane)</b>	<b>Na dzień 31 grudnia 2023 roku (zbadane)</b>	<b>Na dzień 30 września 2025 roku (niezbadane)</b>	
Wskaźnik kapitałowy Common Equity Tier 1 (CET1) <sup>3</sup>	30,4	35,7	22,3	
Wskaźnik kapitałowy ogółem <sup>4</sup>	30,5	35,8	22,3	

**Zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania dotyczącym historycznych informacji finansowych:** Nie dotyczy; nie istnieją żadne zastrzeżenia zawarte w sprawozdaniu z badania GSBE dotyczącym historycznych informacji finansowych.

<sup>1</sup> Pozycja rachunku zysków i strat „Przychód odsetkowy z działalności kredytowej i operacji na rynku pieniężnym” oraz pozycja „Koszty odsetkowe”.

<sup>2</sup> Pozycja rachunku zysków i strat „Przychód z tytułu prowizji” oraz pozycja „Koszty prowizji”.

<sup>3</sup> Na podstawie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

<sup>4</sup> Na podstawie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

### Jakie są kluczowe ryzyka właściwe dla Emitenta?

Emitent jest narażony na następujące kluczowe ryzyka:

- Płatność jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Papierów Wartościowych podlega ryzyku kredytowemu Emitenta. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek. Papiery Wartościowe nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą zależna od ryzyka kredytowego Emitenta oraz zmian w ocenie zdolności kredytowej Emitenta dokonywanej przez rynek.
- GSG i jej skonsolidowane spółki zależne („**Goldman Sachs**”) jest wiodącą światową grupą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażona na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta do wykonywania jego zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka kredytowe, ryzyka operacyjne, ryzyka prawne i regulacyjne, ryzyka konkurencji, zmiany rynkowe oraz ryzyka związane z ogólnym otoczeniem biznesowym.
- Inwestorzy są narażeni na ryzyko związane ze zdolnością kredytową GSBE. Niewypłacalność GSBE może wystąpić pomimo faktu, że GSBE jest bezpośrednią spółką zależną Goldman Sachs Bank USA oraz pośrednią spółką zależną GSG. Potencjalna niewypłacalność Goldman Sachs Bank USA, GSG lub spółki powiązanej z GSG, jak również działania podjęte zgodnie z U.S. Resolution Regimes (amerykańskim systemem naprawczym), mogą również mieć wpływ na GSBE. W konsekwencji, w przypadku gdy układy zabezpieczające okażą się niewystarczające do zaspokojenia roszczeń wszystkich posiadaczy, inwestorzy mogą utracić część swojej inwestycji lub całość inwestycji (**ryzyko całkowitej straty**).
- GSBE podlega różnorodnym ryzykom wynikającym z prowadzonej działalności, w tym: (i) ryzyku płynności, w szczególności w związku z utratą depozytów oraz niemożnością uzyskania lub utrzymania wystarczającego finansowania od GSG lub którejkolwiek z jej spółek zależnych, (ii) ryzyku rynkowemu, w szczególności w związku z warunkami na globalnych rynkach finansowych i szerszymi uwarunkowaniami gospodarczymi, spadkiem wartości aktywów, zmiennością rynku wpływającą na działalność w zakresie tworzenia rynku, (iii) ryzyku kredytowemu, w szczególności w związku ze spadkiem wiarygodności kredytowej lub niewypłacalnością podmiotów trzecich, (iv) ryzyku operacyjnemu, w szczególności w związku z zakłóceniami w działaniu systemów operacyjnych lub infrastruktury GSBE oraz zależnością GSBE od spółek powiązanych, (v) ryzyku prawnemu i regulacyjnemu, w szczególności w związku z obszernymi i powszechnie obowiązującymi regulacjami oraz działaniami egzekucyjnymi podejmowanymi przez właściwe organy, (vi) ryzyku konkurencji, w szczególności w związku ze strukturą bazy klientów oraz wysoką konkurencyjnością sektora usług finansowych, oraz (vii) ryzyku rozwoju rynku i ogólnego otoczenia biznesowego, w szczególności w związku z nieprzewidzianymi lub katastroficznymi zdarzeniami, negatywną reklamą, zmianami stóp procentowych lub innych wskaźników bazowych.
- GSBE podlega ryzykom związanym z planowaniem przymusowej restrukturyzacji oraz planowaniem naprawczym w Europie i Niemczech. Okoliczności, w których organ ds. restrukturyzacji mógłby skorzystać z uprawnień „bail-in” w celu dokapitalizowania podmiotu znajdującego się w trudnej sytuacji poprzez umorzenie jego niezabezpieczonego długu lub konwersję tego długu na kapitał własny, pozostają niepewne. Jeżeli takie uprawnienia zostałyby zastosowane (lub pojawiłaby się sugestia, że mogą zostać zastosowane) wobec GSBE, ich wykorzystanie prawdopodobnie miałyby istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dłużnych emitowanych przez GSBE, w tym mogłoby skutkować częściową lub całkowitą utratą takich inwestycji.

### KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

#### Jakie są główne cechy Papierów Wartościowych?

##### **Rodzaj i klasa oferowanych Papierów Wartościowych i numer (numery) identyfikacyjny:**

Papiery Wartościowe są papierami wartościowymi rozliczanymi pieniężnie, które są papierami wartościowymi powiązanymi z akcjami w formie certyfikatów.

Papiery Wartościowe będą rozliczane poprzez Euroclear Bank S.A./N.V. i Clearstream Banking S.A.

Data emisji Papierów Wartościowych to 6 lutego 2026 roku („**Data Emisji**”). Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 100 procent (100%) Łącznej Kwoty Nominalnej („**Cena Emisyjna**”).

ISIN: XS3248523790; Common Code: 324852379; Valoren: 151028296 ; WKN: GU8HKH.

**Waluta, nominal, kwota wyemitowanych Papierów Wartościowych oraz termin zapadalności Papierów Wartościowych:** Walutą Papierów Wartościowych będzie polski złoty ("PLN" albo „**Waluta Rozliczenia**”). Kwota obliczeniowa wynosi 5.000 PLN („**Kwota Obliczeniowa**”). Łączna kwota nominalna Papierów Wartościowych jest równa Łącznej Kwocie Nominalnej.

**Data Wykupu:** 6 sierpnia 2027 roku. Jest to dzień, w którym planowane jest wykonanie Papierów Wartościowych, z

zastrzeżeniem dokonania korekty zgodnie z warunkami emisji.

**Prawa związane z Papierami Wartościowymi:**

Papiery Wartościowe uprawniają każdego inwestora do otrzymywania kwot zwrotu z Papierów Wartościowych, wraz z określonymi prawami akcesoryjnymi, takimi jak prawo do otrzymania zawiadomienia o pewnych ustaleniach i zdarzeniach. Zwrot z Papierów Wartościowych będzie obejmował zapłatę Kwoty Rozliczenia oraz ewentualnie zapłatę Kwoty Kuponu, w zależności od wyników osiągniętych przez następujące Aktywa Bazowe:

Aktywa Bazowe lub Akcje	Bloomberg / Refinitiv / ISIN	Giełda
Akcje zwykłe Dino Polska SA	DNP PW <Equity> / DNP.WA / PLDINPL00011	Warszawska Giełda Papierów Wartościowych
Akcje zwykłe Jerónimo Martins, SGPS, S.A.	JMT PL <Equity> / JMT.LS / PTJMT0AE0001	Euronext Lisbon

**Kwota Kuponu:** w Dacie Obserwacji Kuponu:

- jeżeli Cena Referencyjna każdego Aktywa Bazowego wynosi więcej niż lub jest równa jego odpowiedniemu Poziomowi Progu Kuponu, wówczas Kwota Kuponu w PLN w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego będzie należna w Dacie Wypłaty Kuponu, i zostanie obliczona zgodnie z następującym wzorem:

$$CA \times CV; \text{ lub}$$

- jeżeli Cena Referencyjna któregoś Aktywa Bazowego wynosi mniej niż jego odpowiedni Poziom Progu Kuponu, wówczas w Dacie Wypłaty Kuponu nie będzie należna żadna Kwota Kuponu.

**Kwota Rozliczenia:** Kwota Rozliczeniowa w PLN płatna w odniesieniu do każdego Papieru Wartościowego w Dacie Wykupu wynosić będzie kwotę równą 5.100 PLN.

**Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu:** Papiery Wartościowe mogą podlegać wykupowi przed planowanym terminem wykupu: (i) według wyboru Emitenta, (a) jeżeli Emitent ustali, że wskutek zmiany obowiązującego prawa wykonywanie spoczywających na nim lub jego podmiotach powiązanych zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub transakcji dotyczących zabezpieczenia Papierów Wartościowych stało się (lub istnieje znaczne prawdopodobieństwo, że stanie się w najbliższej przyszłości) niezgodne z prawem lub praktycznie niemożliwe (w całości lub częściowo), lub (b) jeżeli ma zastosowanie – jeśli agent obliczeniowy ustali, że wystąpiły określone dodatkowe zakłócenia lub korekty, przewidziane w warunkach emisji Papierów Wartościowych, lub (ii) za zawiadomieniem wystosowanym przez posiadacza Papierów Wartościowych z oświadczeniem o natychmiastowej wymagalności tych Papierów Wartościowych wskutek wystąpienia przypadku niewykonania zobowiązania, który trwa.

W takim wypadku Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu należna z tytułu takiego nieplanowanego przedterminowego wykupu będzie stanowić dla każdego Papieru Wartościowego, kwotę odzwierciedlającą godziwą wartość rynkową Papieru Wartościowego, z uwzględnieniem wszystkich istotnych czynników, po odjęciu kosztów poniesionych przez Emitenta lub jego podmioty powiązane w związku z takim przedterminowym wykupem, włącznie z kosztami związanymi z rozwiązaniem bazowych i/lub powiązanych uzgodnień dotyczących zabezpieczenia. **Kwota Nieplanowanego Przedterminowego Wykupu może być mniejsza od Państwa początkowej inwestycji i w związku z tym przy dokonaniu nieplanowanego przedterminowego wykupu mogą Państwo utracić zainwestowaną kwotę częściowo lub w całości.**

Zdefiniowane terminy:

- CA:** Kwota Obliczeniowa, 5.000 PLN.
- Poziom Progu Kuponu:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, 100 procent (100%) Początkowej Ceny Zamknięcia takiego Aktywa Bazowego.
- Data Obserwacji Kuponu:** 30 lipca 2027 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- Data Wypłaty Kuponu:** Data Wykupu.
- CV:** Wartość Kuponu, 0,065.
- Początkowa Cena Zamknięcia:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, jego Cena Referencyjna w dniu 30 stycznia 2026 roku, z zastrzeżeniem możliwości wprowadzenia korekt zgodnie z warunkami emisji.
- Cena Referencyjna:** w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego i każdego właściwego dnia, oficjalna cena zamknięcia akcji na właściwej Giełdzie dla takiego Aktywa Bazowego w takim dniu.

**Prawo właściwe:** Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.

### **Status Papierów Wartościowych:**

Papiery Wartościowe stanowią niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i mają równorzędne pierwszeństwo zaspokojenia względem siebie oraz z wszelkimi innymi niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta w danym czasie.

Podjęcie jakichkolwiek działań przez właściwy organ na mocy Dyrektywy w sprawie Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych w odniesieniu do Emitenta, może mieć istotny wpływ na wartość lub wszelkie spłaty związane z Papierami Wartościowymi i/lub ryzyko zamiany Papierów Wartościowych na kapitał

**Opis ograniczeń dotyczących swobodnej zbywalności Papierów Wartościowych:** Papiery Wartościowe nie zostały i nie zostaną zarejestrowane na podstawie amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 roku („**Ustawa o Papierach Wartościowych**”) i nie mogą być oferowane lub sprzedawane na terytorium USA lub osobom lub na rzecz osób z USA zdefiniowanych w Ustawie o Papierach Wartościowych z wyjątkiem transakcji niepodlegającej wymogom rejestracyjnym wynikającym z Ustawy o Papierach Wartościowych oraz obowiązujących przepisów stanowego prawa papierów wartościowych.

Żadna oferta, sprzedaż lub dostarczenie Papierów Wartościowych, ani też rozpowszechnianie jakichkolwiek materiałów ofertowych dotyczących Papierów Wartościowych nie mogą być przeprowadzane w jakiegokolwiek jurysdykcji ani z jakiegokolwiek jurysdykcji, z wyjątkiem okoliczności, w których będzie to zgodne z wszelkimi obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami.

Z zastrzeżeniem powyższych ograniczeń, Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne.

### **Gdzie Papiery Wartościowe będą przedmiotem obrotu?**

Nie dotyczy; Papiery Wartościowe nie będą notowane ani dopuszczone do obrotu na żadnym rynku regulowanym

### **Jakie są kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych?**

**Czynniki ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych:** Papiery wartościowe są narażone na następujące kluczowe ryzyka:

Wartość i cena notowań Papierów Wartościowych (jeżeli istnieje) w dowolnym momencie będzie wynikać z wielu czynników i nie można jej przewidzieć.

- Cena rynkowa Państwa Papierów Wartościowych przed wykupem może być znacznie niższa niż cena zakupu, którą Państwo za nie płaci. Z tego względu, w przypadku sprzedaży Państwa Papierów Wartościowych przed ustaloną datą wykupu, mogą Państwo otrzymać znacznie mniej niż Państwa pierwotnie zainwestowana kwota.
- Państwa Papiery Wartościowe mogą zostać wykupione w pewnych nadzwyczajnych okolicznościach określonych w warunkach emisji Papierów Wartościowych przed planowanym terminem wykupu i w takim przypadku kwota przedterminowego wykupu wypłacona Państwu może być niższa niż kwota zapłacona przez Państwa za Papiery Wartościowe i może wynosić zero.
- Kwota główna wypłacana w terminie wykupu nie zapewnia ochrony przed skutkami inflacji. Po uwzględnieniu inflacji, realny zwrot (lub rentowność) z Papierów Wartościowych w terminie wykupu może być ujemny. W związku z tym, inflacja może mieć negatywny wpływ na wartość i zwrot z Papierów Wartościowych.

*Ryzyka związane z niektórymi cechami Papierów Wartościowych:*

- Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi. W związku z tym, możliwość uczestniczenia przez Państwa w jakiegokolwiek zmianie wartości Aktywów Bazowych w okresie ważności Papierów Wartościowych będzie ograniczona, bez względu na to, w jakim stopniu cena Aktywa Bazowego może wzrosnąć powyżej poziomu limitu w okresie istnienia Papierów Wartościowych. W związku z tym, stopa zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych może być znacznie niższa niż w przypadku bezpośredniego nabycia przez Państwa Aktywów Bazowych.
- Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że zwrot z Papierów Wartościowych zależy od "najgorszego z" wyników koszyka Aktywów Bazowych, w związku z czym będą Państwo narażeni na wyniki każdego z Aktywów Bazowych, a w szczególności na wyniki Aktywów Bazowych, które mają najgorsze wyniki. Oznacza to, że niezależnie od wyników innych Aktywów Bazowych, jeżeli jakiegokolwiek z Aktywów Bazowych nie osiągnie odpowiedniego progu lub bariery dla celów wypłaty warunkowych odsetek, mogą Państwo nie otrzymać wypłaty warunkowych odsetek.

*Ryzyka związane z Aktywami Bazowymi:*

- *Wartość i zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników osiąganych przez Aktywo (Aktywa) Bazowe.* Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych zależy od wyników jednego lub więcej Aktywów Bazowych. Cena Aktywa Bazowego może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określany jest jako „zmiennosc”. Na zmiennosc Aktywa Bazowego mogą mieć wpływ krajowe i międzynarodowe wydarzenia finansowe, polityczne, wojskowe lub gospodarcze, w tym działania

rządowe lub działania uczestników na odpowiednich rynkach. Każde z tych zdarzeń lub działań może mieć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i zwrot z nich. Zmienność nie oznacza kierunku zmian ceny Aktywa Bazowego, choć istnieje prawdopodobieństwo, że Aktywo Bazowe o większej zmienności będzie zwiększać lub zmniejszać swoją wartość częściej i/lub w większym stopniu niż te o mniejszej zmienności.

- *Wyniki osiągnięte przez Aktywo Bazowe w przeszłości nie są zapowiedzią przyszłych wyników.* Nie należy traktować żadnych informacji o wynikach osiągniętych w przeszłości przez Aktywo Bazowe jako wskazujących na zakres lub tendencje zmian w takim Aktywie Bazowym, które mogą wystąpić w przyszłości. Wyniki Aktywa Bazowego mogą być inne (lub takie same) niż w przeszłości, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i zwrot z Państwa Papierów Wartościowych.
- Wyniki osiągane przez Akcje są uzależnione od czynników makroekonomicznych, takich jak poziom stóp procentowych i cen na rynkach kapitałowych, zmiany kursów walut, czynników politycznych, a także czynników specyficznych dla danej spółki, takich jak zyski, pozycja rynkowa, sytuacja w zakresie ryzyka, struktura akcjonariatu i polityka dywidendowa, jak również ryzyka biznesowe, na które narażeni są emitenci tych Akcji. Każdy z tych czynników lub ich kombinacja może mieć negatywny wpływ na wyniki Aktywów Bazowych, co z kolei może mieć negatywny wpływ na wartość i stopę zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych.

#### **KLUCZOWE INFORMACJE NA TEMAT OFERTY PUBLICZNEJ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH LUB DOPUSZCZENIA DO OBROTU NA RYNKU REGULOWANYM**

##### **Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem mogę inwestować w Papiery Wartościowe?**

###### **Warunki oferty:**

Oferta Papierów Wartościowych zostanie przeprowadzona w sposób inny niż zgodnie z art. 1 ust. 4 unijnego Rozporządzenia Prospektowego w Rzeczypospolitej Polskiej przez Upoważnionego Oferenta w okresie od 7 stycznia 2026 roku włącznie do 28 stycznia 2026 roku włącznie („Okres Oferty”). Okres Oferty może zostać przerwany w dowolnym momencie.

Cena oferty jest równa Cenie Emisyjnej. Upoważniony Oferent będzie oferować i sprzedawać Papiery Wartościowe na rzecz swoich klientów zgodnie z ustaleniami obowiązującymi pomiędzy Upoważnionym Oferentem a jego klientami, w odniesieniu do Ceny Emisyjnej i warunków rynkowych panujących w danym czasie.

Oferta Papierów Wartościowych jest uzależniona od uzyskania odpowiednich zezwoleń regulacyjnych oraz od wyemitowania Papierów Wartościowych. Okres Oferty podlega korekcie przez Emitenta lub w jego imieniu zgodnie z obowiązującymi regulacjami, a wszelkie korekty tego okresu zostaną opublikowane w formie zawiadomienia, które będzie dostępne na stronie internetowej Emitenta (<https://classic.gs.de/pl/XS3248523790>). Oferta Papierów Wartościowych może zostać odwołana w całości lub w części w dowolnym momencie przed Datą Emisji według uznania Emitenta. Dostarczenie objętych subskrypcją Papierów Wartościowych nastąpi po zakończeniu Okresu Oferty w Dacie Emisji lub około tej daty. Wyniki oferty zostaną złożone do *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF) i opublikowane na stronie internetowej Emitenta (<https://classic.gs.de/pl/XS3248523790>) w Dacie Emisji lub około tej daty.

**Szacunkowe koszty, jakimi Emitent/ofertujący obciążają inwestora:** Cena Emisyjna wynosząca 100 procent (100%) Łącznej Kwoty Nominalnej obejmuje prowizję od sprzedaży w wysokości do 2,00 procenta (2,00%) Łącznej Kwoty Nominalnej, która została zapłacona przez Emitenta na rzecz Upoważnionego Oferenta za plasowanie Papierów Wartościowych. Opłata dodatkowa obciążająca pierwotnego nabywcę wyniesie do 1,00 procent (1,00%) Kwoty Obliczeniowej, i będzie płatna przez pierwotnego inwestora na rzecz Upoważnionego Oferenta.

##### **Kto jest ofertującym lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?**

Patrz punkt zatytułowany „Upoważniony Oferent” powyżej.

##### **Dlaczego Prospekt jest sporządzany?**

**Przesłanki oferty lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym, szacunkowa kwota wpływów netto i wykorzystanie wpływów:** Kwota wpływów netto z oferty zostanie wykorzystana przez Emitenta do zapewnienia dodatkowych środków na działalność operacyjną oraz na inne ogólne cele korporacyjne (tj. na osiągnięcie zysku i/lub zabezpieczenie przed określonymi rodzajami ryzyka).

**Umowa o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji:** Oferta Papierów Wartościowych nie podlega umowie o gwarantowanie emisji z gwarancją przejęcia emisji.

**Istotne konflikty interesów związane z emisją/ofertą:** Opłaty będą wnoszone na rzecz Upoważnionego Oferenta.

Emitent jest narażony na szereg konfliktów interesów pomiędzy swoimi własnymi interesami a interesami posiadaczy Papierów Wartościowych, w tym między innymi: (a) przy dokonywaniu pewnych obliczeń i ustaleń może występować różnica interesów pomiędzy inwestorami a Emitentem, (b) w toku zwykłej działalności gospodarczej Emitent (lub podmiot powiązany) może zawierać transakcje na własny rachunek, może działać jako członek komitetu ds. określenia rynku oraz może zawierać transakcje zabezpieczające dotyczące Papierów Wartościowych lub związanych z nimi instrumentów pochodnych, które mogą mieć wpływ na cenę rynkową, płynność lub wartość Papierów Wartościowych, oraz (c) Emitent (lub podmiot powiązany) może posiadać informacje poufne dotyczące Aktywów Bazowych lub wszelkich powiązanych z nimi instrumentów pochodnych, których Emitent nie ma obowiązku (i może podlegać ustawowemu zakazowi) ujawniania.