

REKLAMA

# PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie  
Papierów Wartościowych  
emitowanych przez  
Goldman Sachs  
International

## Półtoraroczne Certyfikaty z Ochroną Kapitału Powiązane z Akcjami Lenovo Group Limited, HP Inc. oraz Intel Corporation

➤ Okres przyjmowania zapisów: do 29 września 2023 r. włącznie.

### Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BRK9P884
Rodzaj Papieru Wartościowego	certyfiakat
Emitent	Goldman Sachs International
Emisja	Oferta Publiczna na podstawie Prospektu Podstawowego oraz Ostatecznych Warunków Emisji
Wielkość emisji	do 1 000 000 Papierów Wartościowych
Cena Emisyjna	100% Kwoty Obliczeniowej za jeden Papier Wartościowy
Kwota Obliczeniowa	100 PLN
Waluta Rozliczeniowa	PLN Waluta, w której denominowany jest Papier Wartościowy
Okres inwestycji	1 rok 6 miesięcy
Ochrona kapitału w dniu zapadalności	100%
Data Emisji	09/10/2023 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do Lenovo Group Limited, Cena Referencyjna w dniu 3 października 2023 r. w odniesieniu do HP Inc. oraz Intel Corporation Cena Referencyjna w dniu 2 października 2023 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 9 kwietnia 2025 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	02/04/2025 r.
Data Płatności Odsetek	09/04/2025 r.
Data Wykupu	09/04/2025 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,5%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

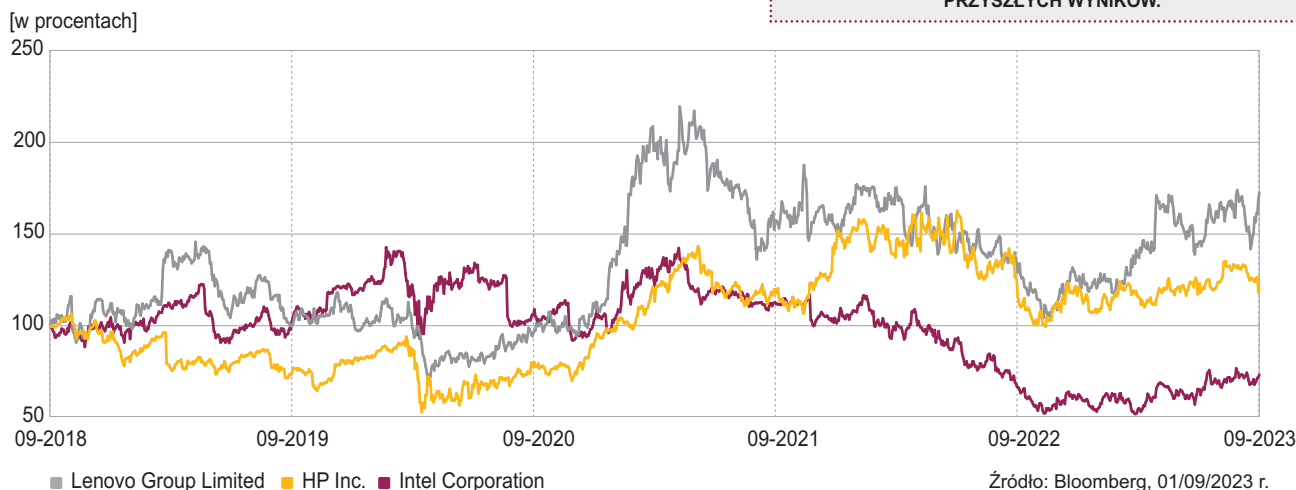


	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Lenovo Group Limited	HK0992009065	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
2	HP Inc.	US40434L1052	New York Stock Exchange
3	Intel Corporation	US4581401001	NASDAQ Global Select Market

## Historyczne Wyniki Giełdowe za Okres 5 Lat



WYŁĄCZNIE W CELACH ILUSTRACYJNYCH.  
DANE LICZBOWE DOTYCZĄCE WYNIKÓW OSIĄGNIĘTYCH  
W PRZESZŁOŚCI NIE SĄ WIARYGODNYM WSKAŹNIKIEM  
PRZYSZYŁYCH WYNIKÓW.



## Informacje o spółce

### Lenovo Group Limited

- Lenovo Group Limited (Lenovo) jest globalnym dostawcą pełnej gamy produktów i usług: komputerów i tabletów, monitorów, akcesoriów, smartfonów, rozwiązań dla inteligentnego domu i inteligentnej współpracy, rozszerzonej i wirtualnej rzeczywistości (AR/VR), komercyjnego internetu rzeczy (IoT), oprogramowania, usług i inteligentnej infrastruktury dla centrów danych. Od 1995 roku firma dostarcza ponad pół miliarda komputerów i produkuje trzy urządzenia na sekundę. Technologia chłodzenia wodą Lenovo Neptune™ dla środowisk HPC (High Performance Computing) pozwoliła Lenovo zostać pierwszym dostawcą systemów wyróżnionym na globalnej liście superkomputerów TOP500.
- Siedziba Lenovo mieści się w Hongkongu.
- Firma Lenovo została jednym z pierwszych członków nowego indeksu Hang Seng TECH Index, co czyni ich jedną z 30 największych firm technologicznych obecnie notowanych na giełdzie w Hongkongu.
- Kapitalizacja rynkowa Lenovo to ponad 13 miliardów dolarów.

### HP Inc.

- HP to jedna z najbardziej rozpoznawanych marek na świecie. W swojej ofercie posiada drukarki, komputery, urządzenia przenośne, oraz szeroki wachlarz usług.
- W przeciągu ponad 80 lat istnienia firmy, HP stworzyło całą gamę produktów. Do najbardziej rozpoznawalnych na rynku należą drukarki, które wykorzystują wszystkie dostępne rozwiązania technologiczne oraz komputery. W ofercie firmy można znaleźć zarówno niewielkich rozmiarów minikomputery i maszyny zintegrowane, jak również bardzo zaawansowane stacje robocze. Oferta skierowana jest zarówno do indywidualnego odbiorcy jak również do wielkich przedsiębiorstw, zakładów produkcyjnych czy sektora medycznego. Amerykański koncern to także producent przenośnych tabletów oraz monitorów.
- Kapitalizacja rynkowa HP to ponad 29 miliardów dolarów.

### Intel Corporation

- Intel Corporation (Intel) projektuje, produkuje i sprzedaje komponenty komputerowe i powiązane rozwiązania technologiczne. Do głównych produktów spółki należą mikroprocesory, chipsety, procesory wbudowane i mikrokontrolery, pamięć flash, produkty graficzne, sieciowe i komunikacyjne oraz oprogramowanie do zarządzania systemami.
- Założenie Intela to jedna z legendarnych historii Doliny Krzemowej. W 1968 roku trzech inżynierów z Fairchild Semiconductor utworzyło firmę Intel w Mountain View w Kalifornii w celu opracowania technologii chipów na bazie krzemu. („Intel” to skrót od „elektronika zintegrowana”).
- Firma Intel początkowo dostarczała komputerowe układy pamięci, takie jak DRAM (1970) i EPROM (1971). Te sukcesy sfinansowały projekty mikroprocesorów, które zrewolucjonizowały przemysł elektroniczny. W 1971 roku Intel wprowadził mikroprocesor 4004, promowany jako „mikroprogramowalny komputer w chipie”.
- Kapitalizacja rynkowa Intel to ponad 145 miliardów dolarów.

# Mechanizm Działania Produktu

W dniu ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia możliwe są dwa scenariusze:

- Notowania co najmniej jednej z trzech spółek są poniżej poziomu 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 106,25% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 111% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.

**DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ CENY  
ZAMKNIĘCIA: 02/04/2025 r.**

**Wariant 1:** Poziom notowań każdej z trzech spółek jest równy lub powyżej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia

Czy poziom notowań każdej z trzech spółek jest równy lub powyżej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia?

TAK

**DATA WYKUPU: 09/04/2025 r.**

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma  
**111 PLN**

**Wariant 2:** Poziom notowań co najmniej jednej z trzech spółek jest poniżej poziomu 100% Początkowej Ceny Zamknięcia

Czy poziom notowań co najmniej jednej z trzech spółek jest poniżej poziomu 100% Początkowej Ceny Zamknięcia?

TAK

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma  
**106,25 PLN**



# Możliwe Scenariusze w Dniu Zapadalności

## ➤ 1. KORZYSTNY WARIANT WYKUPU

Poniższe przykłady ilustrują jaki wynik może być uzyskany za jeden Papier Wartościowy (o Kwocie Obliczeniowej 100 PLN).

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Lenovo Group Limited	8 HKD	8,40 HKD poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>111 PLN</b>	<b>11%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>11 PLN</b>
HP Inc.	29 USD	33,35 USD poziom notowań wzrósł o 15%		
Intel Corporation	34 USD	35,70 USD poziom notowań wzrósł o 5%		

## ➤ 2. NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU – Wariant 1

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Lenovo Group Limited	8 HKD	6,40 HKD poziom notowań spadł o 20%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>106,25 PLN</b>	<b>6,25%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>6,25 PLN</b>
HP Inc.	29 USD	32,48 USD poziom notowań wzrósł o 12%		
Intel Corporation	34 USD	37,74 USD poziom notowań wzrósł o 11%		

## ➤ 3. NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU – Wariant 2

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Lenovo Group Limited	8 HKD	9,76 HKD poziom notowań wzrósł o 22%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>106,25 PLN</b>	6,25% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>6,25 PLN</b>
HP Inc.	29 USD	20,30 USD poziom notowań spadł o 30%		
Intel Corporation	34 USD	42,50 USD poziom notowań wzrósł o 25%		

Powyższe scenariusze nie uwzględniają dodatkowych opłat, które wiążą się z inwestycją. W związku z tym, że stanowią one jedynie przykłady, nie pozwalają one przyjąć założeń dotyczących rzeczywistego wyniku inwestycji.



## ➤ Emitent

Emitentem Papieru Wartościowego jest Goldman Sachs International (GSI). Podmiot GSI jest ostatecznie odpowiedzialny za zapłatę zwrotu kapitału i zwrotu z inwestycji z tytułu posiadanego certyfikatu. Inwestorzy powinni zapoznać się z ryzykiem emitenta, na które są narażeni. GSI to spółka w pełni zależna od Grupy Goldman Sachs Inc. (GSG).

**Aktualne ratingi kredytowe GSI przedstawiono w poniższej tabeli:**

Credit Rating	Fitch	Moody's	S&P
Goldman Sachs International	A+	A1	A+

## ➤ Grupa Goldman Sachs Inc.

Goldman Sachs Group, Inc. jest wiodącą globalną firmą działającą w obszarze bankowości inwestycyjnej, papierów wartościowych i zarządzania inwestycjami, która świadczy szeroki zakres usług finansowych dla znaczącej i zróżnicowanej bazy klientów, w skład której wchodzi korporacje, instytucje finansowe, rządy i osoby fizyczne. Założona w 1869 roku firma ma siedzibę w Nowym Jorku i utrzymuje biura we wszystkich głównych centrach finansowych na całym świecie.

**Aktualne ratingi kredytowe GSG przedstawiono w poniższej tabeli:**

Credit Rating	Fitch	Moody's	S&P
Grupa Goldman Sachs Inc.	A	A2	BBB+

Źródło: Bloomberg, 01/09/2023 r.

## ➤ Główne Zagrożenia Związane z Produktem

### Ryzyko kredytowe

Kapitał jest narażony na ryzyko kredytowe Goldman Sachs International jako emitenta Papieru Wartościowego. Jeśli Goldman Sachs International nie wywiąże się ze swoich zobowiązań, Inwestor może ponieść częściową lub całkowitą stratę na kapitale i potencjalnym zwrocie.

### Ryzyko nieosiągnięcia zysku z inwestycji

Inwestycja w Papiery Wartościowe nie gwarantuje osiągnięcia zysku w przyszłości.

### Ryzyko braku płynności

Inwestor musi być przygotowany na trzymanie Papieru Wartościowego do daty zapadalności. Płynność może nie być zachowana w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych warunków rynkowych.

### Ryzyko przedterminowego wykupu

Jeżeli Papier Wartościowy zostanie sprzedany przed datą zapadalności, wówczas wartość Papieru Wartościowego może być mniejsza niż pierwotna kwota inwestycji i inwestor może stracić część zainwestowanej kwoty.

### Ryzyko Inflacji

Kwota Rozliczeniowa oraz odsetki zostały podane w wysokości nominalnej, a nie w wysokości realnej, która uwzględnia inflację. Inwestor nabywając produkt jest narażony na wystąpienie ryzyka inflacji. Ryzyko to oznacza, że w wyniku wzrostu cen towarów i usług konsumpcyjnych może nastąpić spadek siły nabywczej pieniądza w odniesieniu do siły nabywczej z dnia zakupu produktu (nie będzie możliwe nabycie tego samego koszyka dóbr).

## ➤ Rynek Wtórny

Złożony zostanie wniosek o dopuszczenie Papieru Wartościowego do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Goldman Sachs Bank Europe SE jako Dealer dokłada wszelkich starań, aby utworzyć rynek wtórny dla produktu, zakładając że spełnione zostaną normalne warunki rynkowe. Nie ma żadnej gwarancji, że płynność będzie dostępna w momencie, gdy Inwestor postanowi dokonać spieniężenia. Wszelkie wskazane ceny będą uzależnione od szeregu czynników, w tym od pozostałego czasu do daty zapadalności, ryzyka kredytowego gwaranta, wyników i zmienności instrumentu bazowego, stóp procentowych, kursów walutowych, spreadów kredytowych i wszelkich kosztów pobocznych.

W związku z tym Inwestorzy będą mogli w normalnych warunkach rynkowych sprzedać Papier Wartościowy w dowolnym momencie okresu trwania inwestycji. Cena, po której produkt może zostać sprzedany, będzie wartością wolnorynkową, która uwzględni opłaty i prowizje i może być niższa niż kwota początkowa zainwestowana lub kwota chronionego kapitału. Potrącenia z tytułu opłat i należności nie są dokonywane jednolicie przez cały okres ważności papieru dłużnego, ale w okresie początkowym. Jeśli inwestor wycofa się z inwestycji we wczesnym okresie, będzie miało to wpływ na kwotę, jaką otrzyma.

## ➤ Zastrzeżenia prawne

Niniejszy materiał został przygotowany wyłącznie w celach informacyjnych i jest dystrybuowany przez Alior Bank. Pełne warunki emisji zawarte są w opublikowanych: Prospekcie Emisji Podstawowym, Warunkach Ostatecznych Emisji, Dokumencie zawierającym kluczowe informacje, Informacji o kosztach i opłatach związanych z usługą i instrumentem finansowym oraz Informacji o głównych czynnikach ryzyka, które można otrzymać bezpłatnie w placówce Banku. Niniejszy materiał, wraz z informacjami w nim zawartymi, nie stanowi porady inwestycyjnej ani oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93 z późn. zm.). Informacji w nim zawartych nie można traktować jako zaproszenia do składania ofert czy rekomendacji zawarcia transakcji. Jakakolwiek decyzja inwestycyjna powinna zostać podjęta po wcześniejszym przeanalizowaniu profilu inwestycyjnego oraz na podstawie: Prospektu Emisji Podstawowego, Warunków Ostatecznych Emisji, Dokumentu zawierającego kluczowe informacje, Informacji o kosztach i opłatach związanych z usługą i instrumentem finansowym oraz Informacji o głównych czynnikach ryzyka. Produkty inwestycyjne obarczone są ryzykiem inwestycyjnym, włącznie z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału w przypadku dokonania odkupu przed Datą Zapadalności lub niewypłacalności Emitenta.

Okres przyjmowania zapisów na Papiery Wartościowe może zostać skrócony przez Emitenta bez podania przyczyny. Emitent zastrzega sobie prawo do zamknięcia okresu ważności oferty (okres przyjmowania zapisów) przed wyznaczonym terminem jej wygaśnięcia z dowolnej przyczyny. Emitent zastrzega sobie prawo do wycofania oferty oraz unieważnienia emisji Papierów Wartościowych z dowolnej przyczyny w dowolnym terminie w dacie emisji (Data Emisji) lub wcześniej.

Zapisy na Papiery Wartościowe mogą obejmować nie mniej niż 50 i nie więcej niż 1 000 000 Papierów Wartościowych.

Alior Bank otrzyma od Goldman Sachs Bank Europe SE jednorazową opłatę dystrybucyjną w wysokości do 2 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.