

PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie
Papierów Wartościowych
emitowanych przez
Goldman Sachs
International

3-letni Certyfikat z Ochroną Kapitału z Opcją Autocall Powiązany z Akcjami Electricité de France SA, Ltd., ENGIE i E.ON SE

➤ Okres przyjmowania zapisów: od 2 czerwca do 30 czerwca 2022 r. włącznie.

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BP027547
Rodzaj Papieru Wartościowego	certyfikat
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
Minimalna wartość zapisu	50 Papierów Wartościowych
Waluta Rozliczeniowa	PLN Waluta, w której denominowany jest Papier Wartościowy
Okres inwestycji	maksymalnie do 3 lat
Ochrona kapitału w dniu zapadalności	100%
Data Emisji	08/07/2022 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 lipca 2022 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 30 czerwca 2025 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia	01/07/2022 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	30/06/2025 r.
Daty Obserwacji Autocall	03/07/2023 r., 01/07/2024 r.
Daty Płatności Autocall	10/07/2023 r., 08/07/2024 r.
Data Wykupu	07/07/2025 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,5%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

i	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Electricité de France SA	FR0010242511	Euronext Paris
2	ENGIE	FR0010208488	Euronext Paris
3	E.ON SE	DE000ENAG999	XETRA

► Historyczne Wyniki Giełdowe za Okres 5 Lat



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

Informacje o spółce

► Electricité de France SA

- Electricité de France SA (EDF) jest zintegrowanym dostawcą energii elektrycznej. Firma EDF ma siedzibę w Paryżu we Francji.
- Spółka specjalizuje się w wytwarzaniu, przesyłaniu, dystrybucji oraz dostarczaniu energii. EDF zajmuje się również poszukiwaniem i wydobyciem węglowodorów, recylingiem odpadów, dostawą gazu, świadczy usługi energetyczne i środowiskowe, zarządza sieciami ciepłowniczymi i chłodniczymi oraz produkuje energię odnawialną.
- Grupa jest obecna m.in. we Francji, Belgii, Stanach Zjednoczonych, Polsce, Włoszech, Chinach i Wietnamie. EDF posiada spółki zależne takie jak Dalkia (w tym Citelum) pod marką Dalkia oraz SINOP Energy Company.
- Kapitalizacja rynkowa EDF to ponad 31 miliardów dolarów.
- Akcje EDF są notowane na giełdzie Euronext w Paryżu.

► ENGIE

- ENGIE to globalna grupa energetyczno-usługowa z siedzibą we Francji. Działa w czterech segmentach biznesowych: Rozwiązania Konsumenckie, Energia Odnawialna, Energia Ciepła oraz Rozwiązania Biznesowe.
- ENGIE jest międzynarodowym graczem branży energetycznej, obecnym w ponad 20 krajach. Działające na 3 kontynentach platformy biznesowe ENGIE obsługują klientów w całym łańcuchu energetycznym: od producentów i instytucji finansowych po operatorów infrastruktury i konsumentów indywidualnych.
- Kapitalizacja rynkowa ENGIE to ponad 30 miliardów dolarów.
- Akcje ENGIE są notowane na giełdzie Euronext w Paryżu i Brukseli.

► E.ON SE

- E.ON SE (E.ON) to niemiecka firma energetyczna. Działalność spółki podzielona jest na trzy główne segmenty: Sieci Energetyczne, Rozwiązania dla Klientów oraz Energia Odnawialna.
- Główna siedziba E.ON znajduje się w Essen w Niemczech. Firma prowadzi działalność w Niemczech, Norwegii, Danii, Holandii, Wielkiej Brytanii, Belgii, Francji, Polsce, Czechach, Włoszech, Austrii, Słowacji, Chorwacji, Słowenii, Rumunii, na Węgrzech i we Włoszech.
- Kapitalizacja rynkowa E.ON to ponad 25 miliardów dolarów.
- Akcje E.ON są notowane na giełdzie XETRA we Frankfurcie.

Mechanizm Działania Produktu

Mechanizm działania produktu w okresie 1-2Y: jeżeli w rocznej Dacie Obserwacji Autocall notowania trzech spółek wchodzących w skład Aktywa Bazowego są na poziomie lub powyżej poziomu Początkowej Ceny Zamknięcia, następuje Zdarzenie Autocall – wypłata zainwestowanego kapitału powiększona o kupon (lub skumulowane kupony w przypadku Zdarzenia Autocall w dacie późniejszej, niż po pierwszym roku).

Jeżeli nie wystąpiło Zdarzenie Autocall, to w dniu ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia możliwe są trzy scenariusze:

- Powinno być: Notowania co najmniej jednej z trzech spółek są poniżej poziomu 90% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 110%.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 90% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 140%.

DATA OBSERWACJI AUTOCALL: 03/07/2023 r.

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

TAK

DATA PŁATNOŚCI AUTOCALL: 10/07/2023 r.

Spełniony zostanie warunek wcześniejszego wykupu:
za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **110 PLN**

NIE

DATA OBSERWACJI AUTOCALL: 01/07/2024 r.

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

TAK

DATA PŁATNOŚCI AUTOCALL: 08/07/2024 r.

Spełniony zostanie warunek wcześniejszego wykupu:
za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **120 PLN**

NIE

DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ CENY ZAMKNIĘCIA: 30/06/2025 r.

Wariant 1: Poziom notowań każdej z trzech spółek jest równy lub powyżej 90% Początkowej Ceny Zamknięcia

Czy poziom notowań każdej z trzech spółek jest równy lub powyżej 90% Początkowej Ceny Zamknięcia?

TAK

DATA WYKUPU: 07/07/2025 r.

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **140 PLN**

Wariant 2: Poziom notowań co najmniej jednej z trzech spółek jest poniżej poziomu 90% Początkowej Ceny Zamknięcia

Czy poziom notowań co najmniej jednej z trzech spółek jest poniżej poziomu 90% Początkowej Ceny Zamknięcia?

TAK

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **110 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
Electricité de France SA	8 EUR	8,40 EUR poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 140 PLN	40% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 40 PLN
ENGIE	13 EUR	14,95 EUR poziom notowań wzrósł o 15%		
E.ON SE	10 EUR	10,50 EUR poziom notowań wzrósł o 5%		

➤ 2. UMIARKOWANY WARIANT WYKUPU

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Electricité de France SA	8 EUR	7,52 EUR poziom notowań spadł o 6%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 140 PLN	40% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 40 PLN
ENGIE	13 EUR	11,70 EUR poziom notowań spadł o 10%		
E.ON SE	10 EUR	11,00 EUR poziom notowań wzrósł o 10%		

➤ 3. NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU – Wariant 1

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Electricité de France SA	8 EUR	6,40 EUR poziom notowań spadł o 20%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 110 PLN	10% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 10 PLN
ENGIE	13 EUR	11,44 EUR poziom notowań wzrósł o 12%		
E.ON SE	10 EUR	11,10 EUR poziom notowań wzrósł o 11%		

➤ 4. NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU – Wariant 2

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Electricité de France SA	8 EUR	4 EUR poziom notowań spadł o 50%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 110 PLN	10% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 10 PLN
ENGIE	13 EUR	9,10 EUR poziom notowań spadł o 30%		
E.ON SE	10 EUR	9,80 EUR poziom notowań spadł o 2%		

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.

* W przypadku, gdy nie nastąpiło uprzednio Zdarzenie Autocall.

➤ 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	A3	BBB+

Źródło: Bloomberg, 26/05/2022 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 lub całość zainwestowanej kwoty.

➤ 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. Pełne warunki emisji zawarte są w opublikowanych: Prospekcie Emisji Podstawowym, Warunkach Ostatecznych Emisji, Dokumentie 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 3,25 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.