

Informacja o ofercie
Papierów Wartościowych
emitowanych przez
Goldman Sachs
International

3-letni Certyfikat z Ochroną Kapitału z Opcją Autocall Typu Worst Of Powiązany z Akcjami Allianz SE, Ltd., AXA S.A. i Assicurazioni Generali S.p.A.

➤ Okres przyjmowania zapisów: od 5 maja do 31 maja 2022 r. włącznie.

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BPM24J51
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	08/06/2022 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 czerwca 2022 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 30 maja 2025 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia	01/06/2022 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	30/05/2025 r.
Daty Obserwacji Autocall	01/06/2023 r., 03/06/2024 r.
Daty Płatności Autocall	10/05/2023 r., 10/05/2024 r.
Data Wykupu	06/06/2025 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,5%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

i	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Allianz SE	DE0008404005	XETRA
2	AXA S.A.	FR0000120628	Euronext Paris
3	Assicurazioni Generali S.p.A	IT0000062072	Borsa Italiana

► 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

► Allianz SE

- Grupa Allianz jest jednym z wiodących ubezpieczycieli i graczy zarządzających aktywami na świecie. Firma obsługuje 126 milionów klientów prywatnych i korporacyjnych w ponad 70 krajach.
- Klienci Allianz korzystają z szerokiej gamy usług w zakresie ubezpieczeń indywidualnych i korporacyjnych, począwszy od ubezpieczeń majątkowych, życiowych i zdrowotnych, a skończywszy na ubezpieczeniach linii kredytowych i globalnych ubezpieczeniach biznesowych.
- Allianz jest jednym z największych inwestorów na świecie, zarządzającym około 809 miliardami euro w imieniu swoich klientów.
- W 2000 roku firma PIMCO zostało przejęta przez Allianz. PIMCO jest jednym z największych zarządzających aktywami na świecie. PIMCO i Allianz Global Investors zarządzają aktywami stron trzecich o wartości ponad 1,9 biliona euro.
- Kapitalizacja rynkowa Allianz to ponad 90 miliardów dolarów.

► AXA S.A.

- AXA S.A. (AXA) ma siedzibę w Paryżu. Firma działa w blisko 55 krajach, głównie w Europie, Ameryce Północnej i Azji, a także w Afryce, Ameryce Łacińskiej i na Bliskim Wschodzie.
- AXA jest firmą ubezpieczeniową, która świadczy również usługi finansowe. Spółka oferuje ubezpieczenia na życie, produkty oszczędnościowe i emerytalne oraz usługi zarządzania aktywami (firma zarządza aktywami o wartości ponad 1032 miliardów euro). AXA działa zarówno na rynku francuskim, jak i międzynarodowym. Firma generuje około 35% przychodów z Europy.
- Kapitalizacja rynkowa AXA to ponad 59 miliardów dolarów.

► Assicurazioni Generali S.p.A

- Generali, największa włoska firma ubezpieczeniowa (i jedna z największych w Europie) oferuje szeroki wachlarz usług ubezpieczeniowych. Główne obszary działalności Generali obejmują zarówno ubezpieczenia na życie, jak i ubezpieczenia majątkowe (w tym od następstw nieszczęśliwych wypadków, zdrowotne, komunikacyjne, mienia).
- Firma obecna jest w 50 krajach i ma w sumie ponad 66 mln klientów w Europie, regionie Azji i Pacyfiku oraz Ameryce Łacińskiej. Włochy odpowiedzialne są za jedną trzecią dochodów spółki. Generali działa na rynku od 1831 roku.
- Kapitalizacja rynkowa Generali to ponad 30 miliardów dolarów.

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 107,50%.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 90% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 130%.

DATA OBSERWACJI AUTOCALL: 01/06/2023 r.

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

TAK

DATA PŁATNOŚCI AUTOCALL: 09/06/2023 r.

Spełniony zostanie warunek wcześniejszego wykupu:
za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **107,50 PLN**

NIE

DATA OBSERWACJI AUTOCALL: 03/06/2024 r.

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

TAK

DATA PŁATNOŚCI AUTOCALL: 10/06/2024 r.

Spełniony zostanie warunek wcześniejszego wykupu:
za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **115 PLN**

NIE

**DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ CENY
ZAMKNIĘCIA: 30/05/2025 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: 06/06/2025 r.

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **130 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 **107,50 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
Allianz SE	215 EUR	225,75 EUR poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 130 PLN	30% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 30 PLN
AXA S.A.	25 EUR	28,75 EUR poziom notowań wzrósł o 15%		
Assicurazioni Generali S.p.A.	18 EUR	18,90 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
Allianz SE	215 EUR	202,10 EUR poziom notowań spadł o 6%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 130 PLN	30% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 30 PLN
AXA S.A.	25 EUR	22,50 EUR poziom notowań spadł o 10%		
Assicurazioni Generali S.p.A.	18 EUR	19,80 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
Allianz SE	215 EUR	172 EUR poziom notowań spadł o 20%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 107,50 PLN	7,50% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 7,50 PLN
AXA S.A.	25 EUR	28 EUR poziom notowań wzrósł o 12%		
Assicurazioni Generali S.p.A.	18 EUR	19,98 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
Allianz SE	215 EUR	262,30 EUR poziom notowań wzrósł o 22%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 107,50 PLN	7,50% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 7,50 PLN
AXA S.A.	25 EUR	17,50 EUR poziom notowań spadł o 30%		
Assicurazioni Generali S.p.A.	18 EUR	22,50 EUR 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.

* 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, 02/05/2022 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 Gieldzie 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 obciążone 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 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.