

REKLAMA

# PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie  
Papierów Wartościowych  
emitowanych przez  
Goldman Sachs  
International



## Półtoraroczne Certyfikaty z Ochroną Kapitału Powiązane z Akcjami CRH plc, Holcim Ltd i Rio Tinto Plc

➤ Okres przyjmowania zapisów: do 30 listopada 2023 r. włącznie.

### Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BRT2XZ18
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
Waluta Rozliczeniowa	PLN Waluta, w której denominowany jest Papier Wartościowy
Okres inwestycji	1 rok 6 miesięcy
Ochrona kapitału w dniu zapadalności	100%
Data Emisji	08/12/2023 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 grudnia 2023 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 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	01/12/2023 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	02/06/2025 r.
Data Płatności Odsetek	09/06/2025 r.
Data Wykupu	09/06/2025 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,5%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie



	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	CRH plc	IE0001827041	London Stock Exchange
2	Holcim Ltd	CH0012214059	SIX Swiss Exchange AG
3	Rio Tinto Plc	GB0007188757	London Stock Exchange

## ► 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

### ► CRH plc

- CRH jest wiodącą grupą spółek o zasięgu globalnym produkującą całą gamę materiałów budowlanych, zatrudniającą ponad 76600 osób w 3100 lokalizacjach na całym świecie.
- CRH z siedzibą w Irlandii działa w około 30 krajach na czterech kontynentach. Stany Zjednoczone generują około 60% swoich dochodów, podczas gdy Wielka Brytania około 15% i mniej niż 5% swoich dochodów ze swojego kraju, Irlandii.
- Kapitalizacja rynkowa CRH to ponad 31 miliardów funtów.

### ► Holcim Ltd

- Holcim, wcześniej znany jako LafargeHolcim, jest światowym liderem innowacyjnych i zrównoważonych rozwiązań budowlanych. Holcim to firma stojąca za niektórymi z najbardziej zaufanych na świecie marek w sektorze budowlanym. Każdego roku Holcim produkuje około 470 milionów ton materiałów budowlanych w postaci cementu, kruszyw i wyrobów asfaltowych. Posiada globalną obecność, zarządzaną poprzez biura rozproszone w około 70 krajach.
- Firma generuje około 30% swojej całkowitej sprzedaży z Europy; regiony Azji i Pacyfiku stanowią ponad 20%, Ameryka Północna generuje prawie 30% całkowitej sprzedaży; oraz Ameryka Łacińska, Bliski Wschód i Afryka łącznie generują pozostałe około 20% całkowitej sprzedaży Holcim.
- Kapitalizacja rynkowa Holcim to ponad 32 miliardów franków szwajcarskich.

### ► Rio Tinto Plc

- Rio Tinto PLC działa jako firma wydobywcza. Spółka koncentruje się na wydobyciu aluminium, boranów, miedzi, złota, rudy żelaza, ołowiu, srebra, cyny, uranu, cynku, surowca w postaci dwutlenku tytanu, diamentów, soli i cyrkonu. Rio Tinto obsługuje klientów na całym świecie.
- Rio Tinto, z siedzibą w Londynie, prowadzi działalność wydobywczą i korporacyjną na całym świecie, ale jej obszary o szczególnej sile to Australia, gdzie wydobywa wszystkie główne rudy firmy, oraz Ameryka Północna, a także znaczące inne przedsiębiorstwa w Azji, Europie, Afryce i Ameryce Południowej.
- Kapitalizacja rynkowa Rio Tinto to ponad 64 miliardów funtów.

# 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 105,65% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 108,65% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.

**DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ CENY  
ZAMKNIĘCIA: 02/06/2025 r.**

**DATA WYKUPU: 09/06/2025 r.**

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

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

TAK

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma  
**108,65 PLN**

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

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

TAK

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma  
**105,65 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
CRH plc	4 403 GBp	4 623,15 GBp poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>108,65 PLN</b>	<b>8,65%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>8,65 PLN</b>
Holcim Ltd	56 CHF	64,40 CHF poziom notowań wzrósł o 15%		
Rio Tinto Plc	5 239 GBp	5 500,95 GBp 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
CRH plc	4 403 GBp	3 522,40 GBp poziom notowań spadł o 20%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>105,65 PLN</b>	<b>5,65%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>5,65 PLN</b>
Holcim Ltd	56 CHF	62,72 CHF poziom notowań wzrósł o 12%		
Rio Tinto Plc	5 239 GBp	5 815,29 GBp 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
CRH plc	4 403 GBp	5 371,66 GBp poziom notowań wzrósł o 22%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>105,65 PLN</b>	<b>5,65%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>5,65 PLN</b>
Holcim Ltd	56 CHF	39,20 CHF poziom notowań spadł o 30%		
Rio Tinto Plc	5 239 GBp	6 548,75 GBp 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, 10/10/2023 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 lub całość 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 w 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 Alior 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 2 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.