

REKLAMA

# PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie  
Papierów Wartościowych  
emitowanych przez  
Goldman Sachs  
International



## Dwuletnie Certyfikaty z Ochroną Kapitału Powiązane z Akcjami Kawasaki Heavy Industries, Ltd, Yamaha Motor Co., Ltd. i Harley-Davidson, Inc.

➤ **Okres przyjmowania zapisów:** do 30 września 2024 r. włącznie (dystrybutor może zakończyć przyjmowanie zapisów wcześniej)

### Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

<b>ISIN</b>	GB00BSSYVR38
<b>Rodzaj Papieru Wartościowego</b>	certyfikat
<b>Emitent</b>	Goldman Sachs International
<b>Emisja</b>	Oferta Publiczna na podstawie Prospektu Podstawowego oraz Ostatecznych Warunków Emisji
<b>Wielkość emisji</b>	do 1 000 000 Papierów Wartościowych
<b>Cena Emisyjna</b>	100% Kwoty Obliczeniowej za jeden Papier Wartościowy
<b>Kwota Obliczeniowa</b>	100 PLN
<b>Waluta Rozliczeniowa</b>	PLN Waluta, w której denominowany jest Papier Wartościowy
<b>Okres inwestycji</b>	2 lata
<b>Ochrona kapitału w dniu zapadalności</b>	100%
<b>Data Emisji</b>	09/10/2024 r. (data rozliczenia do 14 dni roboczych po dacie emisji)
<b>Początkowa Cena Zamknięcia</b>	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 października 2024 r.
<b>Końcowa Cena Zamknięcia</b>	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 października 2026 r.
<b>Cena Referencyjna</b>	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
<b>Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia</b>	02/10/2024 r.
<b>Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia</b>	02/10/2026 r.
<b>Data Płatności Odsetek</b>	09/10/2026 r.
<b>Data Wykupu</b>	09/10/2026 r.
<b>Oplata dystrybucyjna</b>	do 0,50%
<b>Rynek wtórny</b>	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie



	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Kawasaki Heavy Industries, Ltd	JP3224200000	Tokyo Stock Exchange
2	Yamaha Motor Co., Ltd.	JP3942800008	Tokyo Stock Exchange
3	Harley-Davidson, Inc.	US4128221086	New York 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

### ► Kawasaki Heavy Industries, Ltd

- Kawasaki Heavy Industries (Kawasaki) oferuje pełną gamę silników gazowych, turbin gazowych i innych produktów, które charakteryzują się wysoką sprawnością elektryczną i doskonale nadają się do rozproszonego systemu dostaw energii. Działalność Kawasaki obejmuje pięć głównych filarów. Segment Powersports & Engine produkuje motocykle, pojazdy terenowe i skutery wodne marki Kawasaki. Segment taboru produkuje samochody elektryczne, wagony pasażerskie, wagony towarowe, lokomotywy, lokomotywy spalinowe i nowe systemy tranzytowe. Silniki odrzutowe, satelity i części konstrukcyjne samolotów pasażerskich produkowane są przez segmenty Aerospace System. Założona w 1896 roku firma Kawasaki prowadzi również działalność w przedsiębiorstwach opartych na różnorodnych i zaawansowanych technologiach inżynierskich, w tym w zakładach ochrony środowiska i recyklingu, zakładach przemysłowych, maszynach precyzyjnych, robotach przemysłowych i sprzęcie infrastrukturalnym.
- Kapitalizacja rynkowa Kawasaki to ponad 5,9 miliardów dolarów.

### ► Yamaha Motor Co., Ltd.

- Główne obszary specjalizacji Yamaha Motor (Yamaha) obejmują technologię układów napędowych wywodzącą się z rozwoju motocykli oraz technologię podwozia/kadłuba, która uzupełnia osiągi jej pojazdów i łodzi. Firma Yamaha Motor, najbardziej znana ze swojej szerokiej gamy motocykli, produkuje również skutery, rowery elektryczno-hybrydowe, cztero-kołowe quady, łodzie rybackie i użytkowe, elektryczne wózki inwalidzkie, wózki golfowe i skutery śnieżne. Inne produkty obejmują między innymi silniki, baseny FRP, elektryczne wózki inwalidzkie, roboty, bezzałogowe helikoptery do zastosowań przemysłowych i roboty przemysłowe używane do opryskiwania upraw rolnych. Założona w 1955 roku firma Yamaha Motor wraz z ponad 125 spółkami zależnymi obsługuje ponad 45 baz sprzedaży, prawie 25 zakładów produkcyjnych i około 20 baz rozwojowych na całym świecie. Większość przychodów generowana jest w Azji.
- Kapitalizacja rynkowa Yamaha to 8,47 miliardów dolarów.

### ► Harley-Davidson, Inc.

- Harley-Davidson to główny globalny producent motocykli, który sprzedaje swoje motocykle na całym świecie za pośrednictwem sieci ponad 1275 dealerów. Firma oferuje modele cruiser, turystyczne, sportowe i lekkie, których można używać na drogach i w terenie. Firma zajmuje się sprzedażą części, akcesoriów i odzieży motocyklowej. Harley-Davidson Financial Services (HDFS) oferuje finansowanie, ubezpieczenia i inne programy dealerom i konsumentom w USA i Kanadzie. Posiada także pakiet kontrolny w Livewire, pierwszej w USA notowanej na giełdzie spółce zajmującej się motocyklami elektrycznymi. Firma prowadzi działalność na skalę globalną, sprzedając w USA, Kanadzie, Europie, Azji i Ameryce Łacińskiej.
- Kapitalizacja rynkowa Harley-Davidson to 4,93 miliardów dolarów.

# Mechanizm Działania Produktu

## W dniu pierwszej obserwacji kuponu (2 października 2025 r.) możliwe są dwa scenariusze:

- 1) Notowania co najmniej jednej z trzech spółek są poniżej poziomu 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestorowi nie naliczone zostaną odsetki.
- 2) Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestorowi naliczone zostaną odsetki w wysokości 8% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.

## W dniu drugiej obserwacji kuponu (2 października 2026 r.) możliwe są dwa scenariusze:

- 1) Notowania co najmniej jednej z trzech spółek są poniżej poziomu 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestorowi nie naliczone zostaną odsetki.
- 2) Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestorowi naliczone zostaną odsetki w wysokości 8% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.

W dniu wykupu inwestor otrzyma 104% zainwestowanego kapitału powiększonego o sumę naliczonych warunkowych kuponów (maksymalnie 16%). Maksymalna kwota gwarantowanych oraz warunkowych odsetek na produkcie wynosi 20% w skali inwestycji (tj. 10% rocznie).

## Graficzna reprezentacja mechanizmu produktu

### PIERWSZA OBSERWACJA KUPONU (2 października 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

Naliczone zostaną odsetki w wysokości 8% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat

**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

Odsetki nie zostaną naliczone

### DRUGA OBSERWACJA KUPONU (2 października 2026 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

Naliczone zostaną odsetki w wysokości 8% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat

**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

Odsetki nie zostaną naliczone

### DATA WYKUPU: 09/10/2026 r.

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma:

104% zainwestowanego kapitału



odsetki naliczone w dniu pierwszej obserwacji



odsetki naliczone w dniu drugiej obserwacji





# 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 w dniu Pierwszej Obserwacji (2 października 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 października 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 października 2026 r.)
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	JPY 5 320	JPY 5 500	JPY 5 390	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>120 PLN</b>	<b>20%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>20 PLN</b>
Yamaha Motor Co., Ltd.	JPY 1 300	JPY 1 900	JPY 1 500		
Harley-Davidson, Inc.	USD 37	USD 40	USD 42		

## ➤ 2. UMIARKOWANY WARIANT WYKUPU – Wariant 1

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Pierwszej Obserwacji (2 października 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 października 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 października 2026 r.)
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	JPY 5 320	JPY 5 100	JPY 5 329	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>112 PLN</b>	<b>12%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>12 PLN</b>
Yamaha Motor Co., Ltd.	JPY 1 300	JPY 1 320	JPY 1 450		
Harley-Davidson, Inc.	USD 37	USD 37	USD 50		

## ➤ 3. UMIARKOWANY WARIANT WYKUPU – Wariant 2

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Pierwszej Obserwacji (2 października 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 października 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 października 2026 r.)
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	JPY 5 320	JPY 5 345	JPY 5 615	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>112 PLN</b>	<b>12%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>12 PLN</b>
Yamaha Motor Co., Ltd.	JPY 1 300	JPY 1 350	JPY 1 375		
Harley-Davidson, Inc.	USD 37	USD 37	USD 32		

## ➤ 4. NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Pierwszej Obserwacji (2 października 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 października 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 października 2026 r.)
Kawasaki Heavy Industries, Ltd.	JPY 5 320	JPY 5 325	JPY 5 520	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>104 PLN</b>	<b>4%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>4 PLN</b>
Yamaha Motor Co., Ltd.	JPY 1 300	JPY 1 200	JPY 1 425		
Harley-Davidson, Inc.	USD 37	USD 37	USD 32		

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, 02/09/2024 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 ma wyłącznie charakter marketingowo – informacyjny i jest upowszechniany w celu reklamy produktów i usług inwestycyjnych. Materiał jest dystrybuowany przez Alior Bank S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000305178, o kapitale zakładowym 1 305 539 910 zł w całości opłaconym, posiadający numer statystyczny REGON 141387142 i numer identyfikacji podatkowej (NIP) 107-001-07-31. Biuro Maklerskie jest wydzieloną organizacyjnie jednostką w strukturach Alior Bank SA.

Pełne warunki emisji zawarte są w opublikowanych: Prospekcie Podstawowym oraz Warunkach Ostatecznych Emisji, które można otrzymać bezpłatnie w placówce Alior Banku świadczącej usługi maklerskie. 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. Informacji w nim zawartych nie można traktować jako zaproszenia do składania ofert czy rekomendacji zawarcia transakcji. Jakakolwiek decyzja inwestycyjna powinna zostać podjęta na podstawie: Prospektu 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.

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 2,7 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.