

PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie
Papierów Wartościowych
emitowanych przez
Goldman Sachs
International

Roczne Certyfikaty z Ochroną Kapitału Powiązane z Akcjami Samsung Electronics Co., Ltd., Xiaomi Corporation i Apple Inc.

➤ Okres przyjmowania zapisów: do 22 marca 2024 r. włącznie.

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BS5BMZ22
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
Ochrona kapitału w dniu zapadalności	100%
Data Emisji	02/04/2024 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 22 marca 2024 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 24 marca 2025 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia	22/03/2024 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	24/03/2025 r.
Data Płatności Odsetek	31/03/2025 r.
Data Wykupu	31/03/2025 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,25%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Samsung Electronics Co., Ltd.	KR7005930003	Korea Stock Exchange
2	Xiaomi Corporation	KYG9830T1067	The Stock Exchange of Hong Kong Limited
3	Apple Inc.	US0378331005	NASDAQ Global Select Market

► Historyczne Wyniki Giełdowe za Okres 5 Lat



Informacje o spółce

► Samsung Electronics Co., Ltd.

- Samsung Electronics Co., Ltd. (Samsung) produkuje szeroką gamę konsumenckiego i przemysłowego sprzętu elektronicznego oraz produktów, takich jak półprzewodniki, komputery osobiste, urządzenia peryferyjne, monitory, telewizory i sprzęt gospodarstwa domowego, w tym klimatyzatory i kuchenki mikrofalowe. Spółka zajmuje się także produkcją systemów sieci dostępu do Internetu oraz sprzętu telekomunikacyjnego, w tym telefonów komórkowych.
- Po odnotowaniu rekordowych wyników ze sprzedaży i zysków operacyjnych w poprzednim roku firma Samsung Electronics wytyczyła sobie nowe wyzwanie z okazji obchodzonej w 2019 roku 50. rocznicy powstania. Od tego czasu Samsung nieprzerwanie dokłada starań, aby stać się firmą nr 1 w branży półprzewodników, jednocześnie wspierając wzrost w takich obszarach jak AI i 5G. Firma kontynuuje rozwój innowacyjnych rozwiązań, aby pozostać światowym liderem w dziedzinie półprzewodników pamięci, TVs i smartfonów.
- Kapitalizacja rynkowa Samsung to ponad 371 miliarda dolarów.

► Xiaomi Corporation

- Firma Xiaomi Corporation („Xiaomi”) została założona w kwietniu 2010 r., a 9 lipca 2018 r. została notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Hongkongu.
- Xiaomi to firma zajmująca się elektroniką użytkową i inteligentnymi rozwiązaniami produkcyjnymi, której podstawę stanowią smartfony i inteligentny sprzęt połączony platformą IoT. Produkty firmy Xiaomi są dostępne w ponad 100 krajach i regionach na całym świecie. W sierpniu 2022 roku firma po raz czwarty znalazła się na liście Fortune Global 500, zajmując 266 miejsce, o 72 miejsca wyżej w porównaniu z rokiem 2021. Firma Xiaomi znajduje się na liście Hang Seng Index, Hang Seng China Enterprises Index, Hang Seng TECH Index i Hang Seng China 50 Index.
- Kapitalizacja rynkowa Xiaomi to 39,59 miliarda dolarów.

► Apple Inc.

- Firma Apple Inc. (Apple) została założona w 1977 roku i ma siedzibę w Cupertino w Kalifornii.
- Apple projektuje, produkuje i sprzedaje smartfony (iPhone), komputery osobiste (Mac), tablety (iPad), urządzenia do noszenia (Apple Watch) i akcesoria na całym świecie. Oprócz wyżej wymienionych produktów, spółka oferuje szeroki wachlarz oprogramowania, aplikacji i usług, w tym między innymi: usługi wsparcia AppleCare, usługi przechowywania w chmurze, usługę subskrypcji gier Apple Arcade, subskrypcji wiadomości i czasopism Apple News+, oraz Apple TV+, która oferuje ekskluzywne oryginalne treści. Ponadto, spółka obsługuje App Store, który umożliwia klientom odkrywanie i pobieranie aplikacji oraz treści cyfrowych, takich jak książki, muzyka, wideo, gry i podcasty. Firma obsługuje konsumentów oraz małe i średnie przedsiębiorstwa, duże korporacje, a także agencje rządowe. Dystrybuje aplikacje innych firm dla swoich produktów za pośrednictwem App Store. Apple sprzedaje również swoje produkty za pośrednictwem swoich konwencjonalnych sklepów detalicznych i internetowych.
- Kapitalizacja rynkowa Apple to 2,92 biliona 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 102,75% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 106,75% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.

**DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ CENY
ZAMKNIĘCIA: 24/03/2025 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: 31/03/2025 r.

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma
106,75 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
102,75 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
Samsung Electronics Co., Ltd.	KRW 74100	KRW 77 805 poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 106,75 PLN	6,75% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 6,75 PLN
Xiaomi Corporation	HKD 12	HKD 13,8 poziom notowań wzrósł o 15%		
Apple Inc.	USD 188	USD 197,4 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
Samsung Electronics Co., Ltd.	KRW 74100	KRW 59 280 poziom notowań spadł o 20%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 102,75 PLN	2,75% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 2,75 PLN
Xiaomi Corporation	HKD 12	HKD 13,44 poziom notowań wzrósł o 12%		
Apple Inc.	USD 188	USD 208,68 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
Samsung Electronics Co., Ltd.	KRW 74100	KRW 90 402 poziom notowań wzrósł o 22%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 102,75 PLN	2,75% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 2,75 PLN
Xiaomi Corporation	HKD 12	HKD 8,4 poziom notowań spadł o 30%		
Apple Inc.	USD 188	USD 235 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, 12/02/2024 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 jednocześnie 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 Emisji 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 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.

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