

# PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie  
Papierów Wartościowych  
emitowanych przez  
Goldman Sachs  
International

## Półtoraroczne Certyfikaty z Ochroną Kapitału Powiązane z Akcjami Amazon.com, Inc., Alphabet Inc. – Class A i Tesla, Inc.

➤ Okres przyjmowania zapisów: do 29 grudnia 2023 r. włącznie.

### Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BRT8Y129
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	09/01/2024 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 stycznia 2024 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 lipca 2025 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia	02/01/2024 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	02/07/2025 r.
Data Płatności Odsetek	09/07/2025 r.
Data Wykupu	09/07/2025 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,5%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Amazon.com, Inc.	US0231351067	NASDAQ Global Select Market
2	Alphabet Inc. – Class A	US02079K3059	NASDAQ Global Select Market
3	Tesla, Inc.	US88160R1014	NASDAQ Global Select Market

## ► Historyczne Wyniki Giełdowe za Okres 5 Lat



## Informacje o spółce

### ► Amazon.com, Inc.

- Amazon.com, Inc. (Amazon) to amerykańskie przedsiębiorstwo handlowe. Spółka akcyjna została założona w 1994 w Seattle. Zajmuje się handlem elektronicznym i prowadzi największy na świecie sklep internetowy.
- Amazon projektuje swoje sklepy tak, aby umożliwić sprzedaż setek milionów unikalnych produktów przez firmę i strony trzecie w kilkudziesięciu kategoriach produktów. Klienci uzyskują dostęp do oferty firmy za pośrednictwem stron internetowych, aplikacji mobilnych, Alexy, urządzeń i fizycznych wizyt w sklepach. Jeśli chodzi o elektronikę, Amazon produkuje i sprzedaje urządzenia elektroniczne, w tym Kindle, tablet Fire, Fire TV, Echo, Ring, a także opracowuje i produkuje treści multimedialne. Amazon służy konsumentom, sprzedawcom, programistom, przedsiębiorstwom, twórcom treści, reklamodawcom i pracownikom. Amazon stale dywersyfikuje działalność - w 2022 roku spółka przejęła 1Life Healthcare, Inc. (One Medical) za około 3,9 miliarda dolarów. Prawie 70% sprzedaży Amazon jest generowane w USA.
- Kapitalizacja rynkowa Amazon to ponad 1,52 trylionu dolarów.

### ► Alphabet Inc. – Class A

- Alphabet Inc (Alphabet) jest spółką holdingową Google i jednocześnie globalną firmą technologiczną. Oferuje szeroką gamę produktów i platform, w tym wyszukiwarkę, Mapy Google, kalendarz, reklamy, Gmail, Google Play, Android, Google Cloud, Chrome i YouTube. Sprzedaje również produkty sprzętowe, takie jak telefony Pixel, smartwatche i produkty domowe Google Nest. Firma oferuje usługi reklamowe online za pośrednictwem swoich usług Google Network. Usługi w sieci Google obejmują AdSense, Google Ad Manager i AdMob. Oferuje również usługi internetowe, produkty subskrypcyjne oraz usługi licencyjne i badawczo-rozwojowe. Alphabet inwestuje w infrastrukturę, dane, uczenie maszynowe, analitykę i sztuczną inteligencję (AI).
- Firma jest obecna biznesowo w obu Amerykach, Europie i regionie Azji i Pacyfiku. Alphabet ma siedzibę w Mountain View, Kalifornia, USA.
- Kapitalizacja rynkowa Alphabet to 1,72 trylionu dolarów.

### ► Tesla, Inc.

- Tesla, Inc. (Tesla) to amerykański producent samochodów elektrycznych, stacji ładowania, paneli fotowoltaicznych oraz akumulatorów z siedzibą w Austin, działający od 2003 roku.
- Tesla to obecnie jedna z najbardziej medialnych spółek motoryzacyjnych świata. Firma powstała w 2003 roku. Tesla Motors (obecnie Tesla Inc.) założyli Martin Eberhard, Marc Tarpenning, JB Straubel, Ian Wright i Elon Musk.
- Segment motoryzacyjny generuje około 90% sprzedaży. Natomiast, segment wytwarzania i magazynowania energii firmy odpowiada za około 5% sprzedaży. Około 50% sprzedaży przypada na USA. Chiny generują ponad 20% sprzedaży, podczas gdy reszta rynku stanowi około 30%.
- Kapitalizacja rynkowa Tesla to ponad 737 miliardów 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 105,65% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia:  
Inwestor otrzyma 108,85% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.

**DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ CENY  
ZAMKNIĘCIA: 02/07/2025 r.**

**DATA WYKUPU: 09/07/2025 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  
**108,85 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
Amazon.com, Inc.	146 USD	153,3 USD poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma <b>108,85 PLN</b>	<b>8,85%</b> Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to <b>8,85 PLN</b>
Alphabet Inc. – Class A	136 USD	156,4 USD poziom notowań wzrósł o 15%		
Tesla, Inc.	235 USD	246,75 USD 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
Amazon.com, Inc.	146 USD	116,8 USD 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>
Alphabet Inc. – Class A	136 USD	152,32 USD poziom notowań wzrósł o 12%		
Tesla, Inc.	235 USD	260,85 USD 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
Amazon.com, Inc.	146 USD	178,12 USD 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>
Alphabet Inc. – Class A	136 USD	95,20 USD poziom notowań spadł o 30%		
Tesla, Inc.	235 USD	293,75 USD 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, 27/11/2023 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 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 2 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.