

Informacja o ofercie Papierów Wartościowych emitowanych przez Goldman Sachs International

## PAPIER WARTOŚCIOWY

### 3-LETNI CERTYFIKAT Z OCHRONĄ KAPITAŁU Z OPCJĄ AUTOCALL TYPU WORST OF POWIĄZANY Z AKCJAMI SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD., APPLE INC. I VODAFONE GROUP PLC

➤ Okres przyjmowania zapisów: od 6 kwietnia do 29 kwietnia 2022 r. włącznie.

#### Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	XS2456713002
Rodzaj Papieru Wartościowego	certyfiakat
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	10/05/2022 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 3 maja 2022 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 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	03/05/2022 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	02/05/2025 r.
Daty Obserwacji Autocall	02/05/2023 r., 02/05/2024 r.
Daty Płatności Autocall	10/05/2023 r., 10/05/2024 r.
Data Wykupu	09/05/2023 r.
Opłata dystrybucyjna	do 0,5%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

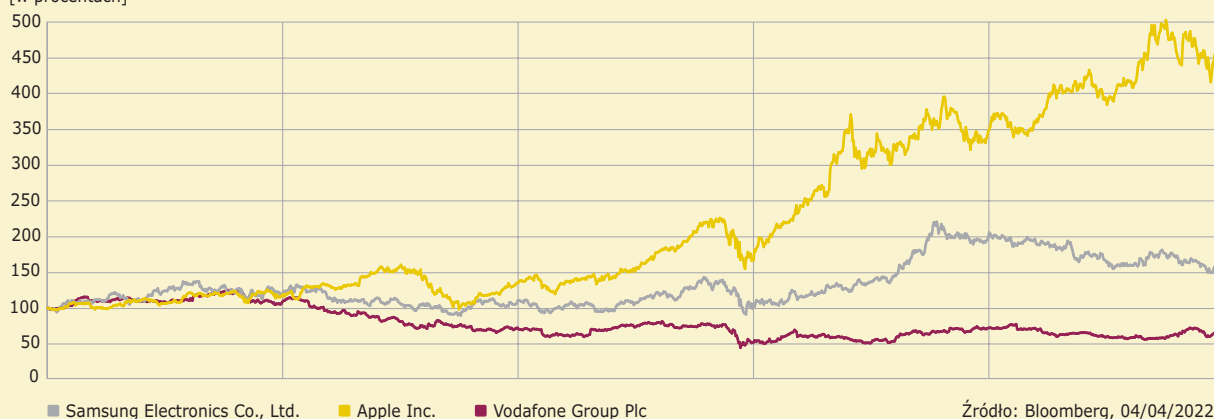
## AKTYWA BAZOWE

i	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Samsung Electronics Co., Ltd.	KR7005930003	Korea Stock Exchange
2	Apple Inc.	US0378331005	NASDAQ
3	Vodafone Group Plc	GB00BH4HKS39	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.

[w procentach]



## Informacje o spółce – Samsung Electronics Co., Ltd.

- Samsung Electronics to jeden z największych na świecie producentów półprzewodników i czołowa południowo-koreańska firma elektroniczna.
- Samsung Electronics produkuje szeroką gamę konsumenckiego i przemysłowego sprzętu elektronicznego i produktów, takich jak półprzewodniki, komputery osobiste, monitory, telewizory i urządzenia gospodarstwa domowego, w tym klimatyzatory i kuchenki mikrofalowe. Spółka produkuje również systemy sieci dostępu do Internetu oraz sprzęt telekomunikacyjny, w tym telefony komórkowe.
- Siedziba główna Samsung Electronics znajduje się w Suwon w Korei Południowej. Firma posiada biura i centrale regionalne w Stanach Zjednoczonych, Europie (Niemczech i Wielkiej Brytani) oraz Azji (Chinach, Japonii, Indiach i Singapurze).
- Ameryka jest największym rynkiem Samsung Electronics odpowiedzialnym za około 35% sprzedaży. Rynek europejski odpowiada za około 20% sprzedaży, a Chiny, Azja, Afryka i Korea Południowa za kolejne 15%.
- Kapitalizacja rynkowa Samsung Electronics to ponad 387 miliardów dolarów.

## Informacje o spółce – Apple Inc.

- Apple projektuje, produkuje i sprzedaje smartfony, komputery, tablety, zegarki i akcesoria elektroniczne.
- Najbardziej znanym produktem Apple jest smartfon iPhone, który bazuje na systemie operacyjnym iOS. W zeszłym roku firma wypuściła nowy model iPhone 13. Inne dobrze znane produkty oraz usługi Apple to komputery Mac, tablety iPad, Apple Music i Apple Watch. Usługi spółki obejmują AppleCare, usługi w chmurze, treści cyfrowe i usługi płatnicze ApplePay. Firma Apple wkroczyła w świat rozrywki dzięki przesyłowi strumieniowemu Apple TV+.
- Apple z siedzibą w Cupertino w Kalifornii generuje ponad 40% sprzedaży w obu Amerykach, podczas gdy Europa i Chiny odpowiadają za powinno być: 25 % sprzedaży i około 20% przychodów. Japonia reprezentuje prawie 10% przychodów.
- Kapitalizacja rynkowa Apple to ponad 2,8 bilionów dolarów.

## Informacje o spółce – Vodafone Group Plc

- Vodafone jest jednym z największych na świecie operatorów telefonii bezprzewodowej, z ponad pół miliardem abonentów znajdujących się w około 25 krajach. Współpracując z innymi sieciami komórkowymi rozszerza swój zasięg na kolejne 45 krajów. Firma generuje większość swojego biznesu w Europie, gdzie jest liderem na rynkach usług bezprzewodowych w Wielkiej Brytanii i Niemczech. Zasięg geograficzny Vodafone jest dobrze zdywersyfikowany. Firma z siedzibą w Wielkiej Brytanii działa w 22 krajach.
- Europa jest największym rynkiem firmy Vodafone, odpowiedzialnym za ponad 75% sprzedaży. Niemcy są czołowym rynkiem Vodafone, za nimi są Włochy, a następnie ojczyste terytorium Wielkiej Brytanii i Hiszpanii. Vodafone ma prawie 65 milionów klientów telefonii komórkowej, 25 milionów klientów usług szerokopasmowych oraz 14 milionów klientów usług telewizyjnych.
- Vodafone w coraz większym stopniu obsługuje klientów na rynkach wschodzących. Vodacom to afrykańska spółka zależna, która liczy ponad 100 milionów klientów w RPA, Tanzanii, DRK, Mozambiku, Lesoto i Kenii. Przynosi około 15% sprzedaży. Firma Vodafone jest również aktywna w regionie Azji i Pacyfiku, w tym w Indiach i na Bliskim Wschodzie; na ten region przypada prawie 10% sprzedaży.
- Kapitalizacja rynkowa Vodafone to ponad 48 miliardów dolarów.

Źródło: Bloomberg, 04/04/2022 r.

# 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 106%.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 90% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 128.50%.

**DATA OBSERWACJI AUTOCALL: 02/05/2023 r.**

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

**TAK**

**DATA PŁATNOŚCI AUTOCALL: 10/05/2023 r.**

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

**NIE**

**DATA OBSERWACJI AUTOCALL: 02/05/2024 r.**

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

**TAK**

**DATA PŁATNOŚCI AUTOCALL: 10/05/2024 r.**

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

**NIE**

**DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ  
CENY ZAMKNIĘCIA: 02/05/2025 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: 09/05/2025 r.**

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma **128,50 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 **106 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.	69 300 KRW	72 765 KRW poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 128,50 PLN	28,50% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 28,50 PLN
Apple Inc.	170 USD	195,50 USD poziom notowań wzrósł o 15%		
Vodafone Group Plc	125 GBp	118,75 GBp poziom notowań wzrósł o 5%		

### 2. UMIARKOWANY WARIANT WYKUPU

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu
Samsung Electronics Co., Ltd.	69 300 KRW	65 142 KRW poziom notowań spadł o 6%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 128,50 PLN	28,50% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 28,50 PLN
Apple Inc.	170 USD	153 USD poziom notowań wzrósł o 10%		
Vodafone Group Plc	125 GBp	112,50 GBp 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
Samsung Electronics Co., Ltd.	69 300 KRW	55 440 KRW poziom notowań spadł o 20%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 106 PLN	6% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 6 PLN
Apple Inc.	170 USD	190,40 USD poziom notowań wzrósł o 12%		
Vodafone Group Plc	125 GBp	138,75 GBp 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
Samsung Electronics Co., Ltd.	69 300 KRW	54 054 KRW poziom notowań wzrósł o 22%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 106 PLN	6% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 6 PLN
Apple Inc.	170 USD	119 USD poziom notowań spadł o 30%		
Vodafone Group Plc	125 GBp	93,75 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.

\* 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, 04/04/2022 r.

## Główne Zagrożenia Związane z Produktem

<b>Ryzyko kredytowe</b>	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.
<b>Ryzyko nieosiągnięcia zysku z inwestycji</b>	Inwestycja w Papiery Wartościowe nie gwarantuje osiągnięcia zysku w przyszłości.
<b>Ryzyko braku płynności</b>	Inwestor musi być przygotowany na trzymanie Papieru Wartościowego do daty zapadalności. Płynność może nie być zachowana w przypadku wystąpienia nadzwyczajnych warunków rynkowych.
<b>Ryzyko przedterminowego wykupu</b>	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.