

REKLAMA

PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie
Papierów Wartościowych
emitowanych przez
Goldman Sachs
International



Certyfikat z Ochroną Kapitału Powiązany z Akcjami Panasonic Holdings Corporation, Siemens AG i Whirlpool Corporation na 2 lata

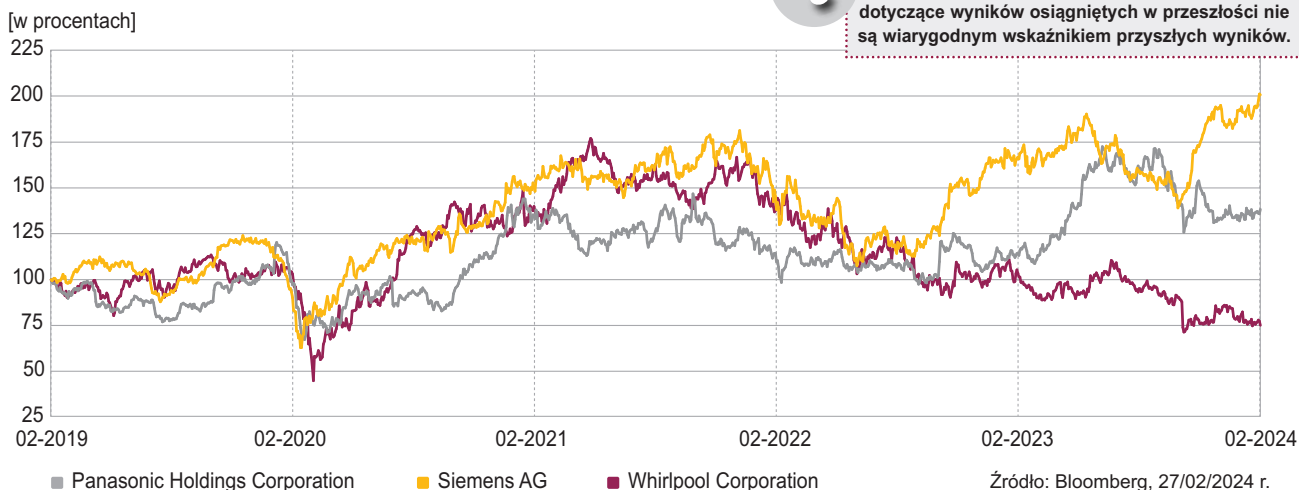
➤ **Okres przyjmowania zapisów:** do 29 marca 2024 r. włącznie (dystrybutor może zakończyć przyjmowanie zapisów wcześniej)

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BS5CTT89
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	2 lata
Ochrona kapitału w dniu zapadalności	100%
Data Emisji	08/04/2024 r.
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 kwietnia 2024 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 1 kwietnia 2026 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia	01/04/2024 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	01/04/2026 r.
Data Płatności Odsetek	10/04/2026 r.
Data Wykupu	10/04/2026 r.
Oплата dystrybucyjna	do 0,50%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie

	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Panasonic Holdings Corporation	JP3866800000	Tokyo Stock Exchange
2	Siemens AG	DE0007236101	XETRA
3	Whirlpool Corporation	US9633201069	New York Stock Exchange

Historyczne Wyniki Giełdowe za Okres 5 Lat



Informacje o spółce

Panasonic Holdings Corporation

- Panasonic Holdings Corporation (Panasonic) projektuje, produkuje i dystrybuje urządzenia. Firma produkuje klimatyzatory, lodówki, kuchenki mikrofalowe, urządzenia AGD, pralki i inne. Panasonic produkuje również oświetlenie, wentylatory nawiewowe, oczyszczacze powietrza, sprzęt komunikacyjny, elektronikę pojazdową, zasilacze, akumulatory, komponenty elektroniczne i wiele innych.
- Panasonic ma pięć głównych zdywersyfikowanych segmentów biznesowych: styl życia (około 50% całkowitych przychodów firmy), motoryzacja (około 15%), systemy rozrywki pokładowej w samolotach i usługi komunikacyjne (ponad 10%), przemysł tj. przekaźniki, przełączniki, zasilacze (około 15%) i energia (około 10%).
- Kapitalizacja rynkowa Panasonic to ponad 21,9 miliarda dolarów.

Siemens AG

- Siemens AG (Siemens) jest niemieckim koncernem przemysłowym z siedzibą w Monachium o globalnym zasięgu. Jest jednym z największych przedsiębiorstw produkcyjnych w Europie.
- Przychody są generowane przez pięć główne segmenty, do których należą: produkty i rozwiązania dla opieki zdrowotnej, przemysł cyfrowy, inteligentna infrastruktura, rozwiązania dla transportu kolejowego i drogowego, usługi finansowe. W podziale geograficznym, w 2022 roku sprzedaż generowana była głównie w Europie, Afryce i Środkowym Wschodzie.
- Kapitalizacja rynkowa Siemens to 149 miliarda dolarów.

Whirlpool Corporation

- Whirlpool Corporation (Whirlpool) to amerykańskie przedsiębiorstwo z siedzibą w Benton Harbor w stanie Michigan, zajmujące się produkcją i sprzedażą sprzętu AGD. Do głównych produktów produkowanych przez firmę należą pralki, chłodziarki oraz urządzenia kuchenne.
- Whirlpool to globalna firma, której głównymi produktami są pralki, lodówki i zamrażarki, urządzenia kuchenne i zmywarki, w tym Whirlpool, Amana, Brastemp, KitchenAid, Maytag, Jenn-Air i Roper. Firma zajmuje się dystrybucją i sprzedażą urządzeń gospodarstwa domowego w Ameryce Północnej, Ameryce Łacińskiej, regionie EMEA (Europa, Bliski Wschód i Afryka) oraz Azji. Jej główna działalność produkcyjna odbywa się w 35 lokalizacjach w około 10 krajach. Prawie 60% sprzedaży firmy pochodzi od klientów z Ameryki Północnej.
- Kapitalizacja rynkowa Whirlpool to 5,8 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 105% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.
- Notowania trzech spółek są na poziomie co najmniej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia: Inwestor otrzyma 117,50% Kwoty Obliczeniowej za certyfikat.

DZIEŃ USTALENIA KOŃCOWEJ CENY ZAMKNIĘCIA: 01/04/2026 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

DATA WYKUPU: 10/04/2026 r.

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma
117,50 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 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
Panasonic Holdings Corporation	JPY 1439	JPY 1 510,95 poziom notowań wzrósł o 5%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 117,50 PLN	17,50% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 17,50 PLN
Siemens AG	EUR 176	EUR 202,4 poziom notowań wzrósł o 15%		
Whirlpool Corporation	USD 107	USD 112,35 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
Panasonic Holdings Corporation	JPY 1439	JPY 1 151,20 poziom notowań spadł o 20%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 105 PLN	5% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 5 PLN
Siemens AG	EUR 176	EUR 197,12 poziom notowań wzrósł o 12%		
Whirlpool Corporation	USD 107	USD 118,77 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
Panasonic Holdings Corporation	JPY 1439	JPY 1 755,58 poziom notowań wzrósł o 22%	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 105 PLN	5% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 5 PLN
Siemens AG	EUR 176	EUR 123,20 poziom notowań spadł o 30%		
Whirlpool Corporation	USD 107	USD 133,75 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, 27/02/2024 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 2 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej.