

REKLAMA

PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie
Papierów Wartościowych
emitowanych przez
Goldman Sachs
International



Dwuletnie Certyfikaty z Ochroną Kapitału Powiązane z Akcjami Carrefour S.A., McDonald's Corporation i Nestlé S.A.

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

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	GB00BSSJNL66
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	09/09/2024 r. (data rozliczenia do 14 dni roboczych po dacie emisji)
Początkowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 września 2024 r.
Końcowa Cena Zamknięcia	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, Cena Referencyjna takiego Aktywa Bazowego w dniu 2 września 2026 r.
Cena Referencyjna	w odniesieniu do każdego Aktywa Bazowego, cena zamknięcia akcji takiego Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie.
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia	02/09/2024 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia	02/09/2026 r.
Data Płatności Odsetek	09/09/2026 r.
Data Wykupu	09/09/2026 r.
Oплата dystrybucyjna	do 0,50%
Rynek wtórny	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie



	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	Carrefour S.A.	FR0000120172	Euronext Paris S.A
2	McDonald's Corporation	US5801351017	New York Stock Exchange
3	Nestlé S.A.	CH0038863350	SIX Swiss Exchange AG

➤ 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

➤ Carrefour S.A.

- Carrefour jest jednym z wiodących na świecie sprzedawców detalicznych żywności i prowadzi około 13 895 sklepów pod różnymi szyldami, w tym hipermarkety (Carrefour), supermarkety (Carrefour Market), sklepy wielobranżowe (m.in. Carrefour City, Carrefour Contact i Carrefour Express), dyskonty miękkie (Supeco) oraz punkty typu cash-and-carry (Promocash) w ponad 40 krajach Europy, Ameryki Łacińskiej, Afryki, Bliskiego Wschodu i Azji. Oprócz Francji głównymi rynkami Carrefour są Belgia, Włochy, Polska, Rumunia i Hiszpania. Wielokanałowa struktura daje klientom możliwość robienia zakupów w sklepie, składania zamówień online, dostawy zakupów do domu lub odbioru zakupów w punkcie sprzedaży lub na Drive. Prawie połowa całkowitej sprzedaży firmy generowana jest we Francji.
- Kapitalizacja rynkowa Carrefour to ponad 9 miliardów euro.

➤ McDonald's Corporation

- McDonald's Corporation jest franczyzobiorcą i operatorem restauracji McDonald's, które serwują lokalne menu składające się z wysokiej jakości żywności i napojów w społecznościach w ponad 100 krajach. Na koniec 2023 roku firma liczyła ponad 41 820 restauracji. Ta popularna sieć jest dobrze znana ze swoich Big Maców, Quarter Pounders, McDonald's Fries, deserów McFlurry i Chicken McNuggets. Głównymi rynkami firmy są Australia, Kanada, Francja, Niemcy, Włochy, Polska, Hiszpania i Wielka Brytania.
- Kapitalizacja rynkowa McDonald's to 181 miliardów dolarów.

➤ Nestlé S.A.

- Nestlé jest jedną z największych firm spożywczych na świecie oraz światowym liderem w produkcji odżywek dziecięcych, mleka w proszku, kawy rozpuszczalnej, lodów, wód mineralnych oraz karmy dla zwierząt. Zgodnie z przyjętą strategią Dbania o Zdrowie, Dobre Samopoczucie i Prawidłowe Odżywianie (Nutrition, Health, Wellness) nie tylko oferuje zdrowe i odżywcze produkty, ale też chce być partnerem żywieniowym i edukować społeczeństwo jak podejmować właściwe decyzje żywieniowe.
- Kapitalizacja rynkowa Nestlé to 232 miliardów franków szwajcarskich.

Mechanizm Działania Produktu



W dniu pierwszej obserwacji kuponu (2 września 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 września 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 105% zainwestowanego kapitału powiększonego o sumę naliczonych warunkowych kuponów (maksymalnie 16%). Maksymalna kwota gwarantowanych oraz warunkowych odsetek na produkcie wynosi 21% w skali inwestycji (tj. 10,5% rocznie).

Graficzna reprezentacja mechanizmu produktu

PIERWSZA OBSERWACJA KUPONU (2 WRZEŚNIA 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

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 poziom notowań co najmniej jednej z trzech spółek jest poniżej poziomu 100% Początkowej Ceny Zamknięcia?

TAK

Odsetki nie zostaną naliczone

DRUGA OBSERWACJA KUPONU (2 WRZEŚNIA 2026 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

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 poziom notowań co najmniej jednej z trzech spółek jest poniżej poziomu 100% Początkowej Ceny Zamknięcia?

TAK

Odsetki nie zostaną naliczone

DATA WYKUPU: 09/09/2026 r.

Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma:

105% 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 września 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 września 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 września 2026 r.)
Carrefour S.A.	EUR 14	EUR 18	EUR 21	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 121 PLN	21% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 21 PLN
McDonald's Corporation	USD 252	USD 270	USD 299		
Nestlé S.A.	ChF 89	CH 89	CH 98		

➤ 2. UMIARKOWANY WARIANT WYKUPU – Wariant 1

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Pierwszej Obserwacji (2 września 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 września 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 września 2026 r.)
Carrefour S.A.	EUR 14	EUR 11	EUR 21	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 113 PLN	13% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 13 PLN
McDonald's Corporation	USD 252	USD 270	USD 299		
Nestlé S.A.	ChF 89	CH 89	CH 98		

➤ 3. UMIARKOWANY WARIANT WYKUPU – Wariant 2

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Pierwszej Obserwacji (2 września 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 września 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 września 2026 r.)
Carrefour S.A.	EUR 14	EUR 16	EUR 21	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 113 PLN	13% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 13 PLN
McDonald's Corporation	USD 252	USD 270	USD 299		
Nestlé S.A.	ChF 89	CH 89	CH 75		

➤ 4. NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU

Akcja	Przykładowa Początkowa Cena Zamknięcia	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Pierwszej Obserwacji (2 września 2025 r.)	Przykładowa Końcowa Cena Zamknięcia w dniu Drugiej Obserwacji (2 września 2026 r.)	Kwota Rozliczenia	Odsetki w Dacie Wykupu (9 września 2026 r.)
Carrefour S.A.	EUR 14	EUR 16	EUR 21	Za jeden certyfikat Inwestor otrzyma 105 PLN	5% Kwoty Obliczeniowej: łączne odsetki to 5 PLN
McDonald's Corporation	USD 252	USD 239	USD 299		
Nestlé S.A.	ChF 89	CH 89	CH 72		

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, 29/07/2024 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 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.