

Kluczowe ryzyka opisane w ostatecznych warunkach

Obligacja strukturyzowana powiązana z koszykiem funduszy: Alior Konserwatywny, PZU FIO Papierów Dłużnych POLONEZ, Schroder ISF EURO Credit Conviction na 2 lata

(ISIN: XS3240067614)

W tym dokumencie zwracamy się do Ciebie per Ty (np. Ciebie, Twój) – mamy tu na myśli każdą osobę, która inwestuje w obligacje. O sobie piszemy per my (np. nas, nam) – mamy na myśli Biuro Maklerskie Alior Banku S.A.

Gdy piszemy o:

Emitencie mamy na myśli podmiot, który emituje papiery wartościowe, czyli Goldman Sachs International.

Gwarancje mamy na myśli podmiot, który zapewnia powodzenie emisji papierów wartościowych i bierze na siebie ryzyko niewypłacalności emitenta, czyli The Goldman Sachs Group, Inc.

Twoje oświadczenie

Oświadczam, że otrzymałem informacje o kluczowych czynnikach ryzyka związanych z zakupem tego produktu.

(data, miejscowość i podpis Klienta)

Kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta

Płatność jakiegokolwiek kwoty należnej z tytułu Papierów Wartościowych podlega ryzyku kredytowemu Emitenta i Gwaranta. Papiery Wartościowe są niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta, a Gwarancja stanowi niezabezpieczone zobowiązanie Gwaranta. Inwestorzy są uzależnieni od zdolności Emitenta i Gwaranta do spłaty wszystkich należnych kwot z tytułu Papierów Wartościowych, w związku z czym inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta i Gwaranta oraz na zmiany w ocenie zdolności kredytowej Emitenta i Gwaranta dokonywanej przez rynek. Ani Papiery Wartościowe, ani Gwarancja nie stanowią depozytów bankowych i nie są objęte ubezpieczeniem ani gwarancjami w systemie rekompensat lub ochrony depozytów. Wartość Papierów Wartościowych i stopa zwrotu z Papierów Wartościowych będą zależna od ryzyka kredytowego Emitenta i Gwaranta oraz zmian w ocenie zdolności kredytowej Emitenta i Gwaranta dokonywanej przez rynek.

GSG i jej skonsolidowane spółki zależne („Goldman Sachs”) jest wiodącą światową grupą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażona na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność Emitenta i Gwaranta do wykonywania ich

zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka kredytowe, ryzyka operacyjne, ryzyka prawne i regulacyjne, ryzyka konkurencji, zmiany rynkowe oraz ryzyka związane z ogólnym otoczeniem biznesowym.

GSI jest spółką w 100% zależną od grupy Goldman Sachs i kluczową spółką zależną grupy Goldman Sachs prowadzącą działalność w zakresie bankowości. W związku z tym, GSI jest narażona na wiele rodzajów ryzyka, które są istotne i nieodłącznie związane z jej działalnością, w tym ryzyka związane z warunkami gospodarczymi i rynkowymi, regulacjami, niestabilnością rynków, płynnością, rynkami kredytowymi, koncentracją ryzyka, ratingiem kredytowym, składem bazy klientów, transakcjami na instrumentach pochodnych, infrastrukturą operacyjną, cyberbezpieczeństwem, zarządzaniem ryzykiem, inicjatywami gospodarczymi, prowadzeniem działalności w wielu jurysdykcjach, konfliktami interesów, konkurencją, zmianami dotyczącymi aktywów bazowych, personelem, negatywnymi opiniami, odpowiedzialnością prawną oraz zdarzeniami katastroficznymi i zmianami klimatycznymi.

GSI podlega przepisom Rozporządzenia w sprawie Działań Naprawczych oraz Restrukturyzacji i Uporządkowanej Likwidacji Banków, która ma na celu umożliwienie organowi właściwemu do spraw uporządkowanej likwidacji podjęcia szeregu działań w odniesieniu do instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych uznanych przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji za zagrożone upadłością oraz w przypadku, gdy takie działanie jest konieczne ze względu na interes publiczny. Uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji, którymi dysponuje organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, obejmują uprawnienia do (i) umorzenia należności, w tym do zera, lub konwersji Papierów Wartościowych na inne papiery wartościowe, w tym akcje zwykle danej instytucji (lub spółki zależnej) - tzw. instrument umorzenia lub konwersji długu; (ii) przeniesienia całości lub części działalności danej instytucji do "banku pomostowego"; (iii) przeniesienia aktywów o obniżonej wartości lub problematycznych do spółki specjalnego przeznaczenia zarządzającej aktywami; oraz (iv) sprzedaży danej instytucji nabywcy komercyjnemu. Ponadto organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jest uprawniony do zmiany ustaleń umownych, zawieszenia praw do egzekwowania lub wypowiedzenia umowy, które w innym przypadku mogłyby zostać wykonane. Procedura uporządkowanej likwidacji docelowo ma być wszyczan przed ogłoszeniem upadłości, a posiadacze Papierów Wartościowych mogą nie być w stanie przewidzieć skorzystania przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji jakiegokolwiek uprawnienia w zakresie prowadzenia uporządkowanej likwidacji. Ponadto, posiadacze Papierów Wartościowych mieliby bardzo ograniczone prawa do zakwestionowania wykonania uprawnień przez organ właściwy do spraw uporządkowanej likwidacji, nawet jeżeli takie uprawnienia skutkowałyby umorzeniem Papierów Wartościowych lub zamianą Papierów Wartościowych na udział kapitałowy.

Kluczowe czynniki ryzyka dotyczące gwaranta

GSG jest holdingową spółką dominującą grupy kapitałowej składającej się z Goldman Sachs. Goldman Sachs jest wiodącą światową firmą zajmującą się bankowością inwestycyjną, papierami wartościowymi i zarządzaniem inwestycjami i jest narażony na wiele istotnych rodzajów ryzyka, które mogą mieć wpływ na zdolność GSG do wykonywania jego zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, w tym ryzyka rynkowe, ryzyka płynnościowe, ryzyka kredytowe, ryzyka operacyjne, ryzyka prawne i regulacyjne, ryzyka konkurencji, zmiany rynkowe oraz ryzyka związane z ogólnym otoczeniem biznesowym.

Inwestorzy są narażeni na ryzyko kredytowe GSG i jej spółek zależnych, ponieważ aktywa GSG składają się głównie z udziałów w jej spółkach zależnych. Prawo GSG, jako udziałowca, do uczestniczenia w podziale aktywów któregośkolwiek z jej podmiotów zależnych po likwidacji podmiotu zależnego lub w inny sposób, jest podporządkowane wobec wierzycieli podmiotów zależnych GSG. W związku z tym prawo inwestorów do uczestniczenia w podziale aktywów któregośkolwiek z podmiotów zależnych GSG w chwili likwidacji podmiotu zależnego lub w inny sposób jest podporządkowane wobec wierzycieli podmiotów zależnych GSG. Jakakolwiek likwidacja lub inny sposób rozwiązania spółki zależnej GSG może skutkować odpowiedzialnością GSG za

zobowiązania spółki zależnej, co może spowodować zmniejszenie aktywów dostępnych do zaspokojenia jej zobowiązań wynikających z gwarancji

Kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych

Czynniki ryzyka właściwe dla Papierów Wartościowych: Papiery wartościowe są narażone na następujące kluczowe ryzyka:

Cena rynkowa Państwa Papierów Wartościowych przed wykupem może być znacznie niższa niż cena zakupu, którą Państwo za nie płać. Z tego względu, w przypadku sprzedaży Państwa Papierów Wartościowych przed ustaloną datą wykupu, mogą Państwo otrzymać znacznie mniej niż Państwa pierwotnie zainwestowana kwota.

Państwa Papiery Wartościowe mogą zostać wykupione w pewnych nadzwyczajnych okolicznościach określonych w warunkach emisji Papierów Wartościowych przed planowanym terminem wykupu i w takim przypadku kwota przedterminowego wykupu wypłacona Państwu może być niższa niż kwota zapłacona przez Państwa za Papiery Wartościowe.

Kwota główna wypłacana w terminie wykupu nie zapewnia ochrony przed skutkami inflacji. Po uwzględnieniu inflacji, realny zwrot (lub rentowność) z Papierów Wartościowych w terminie wykupu może być ujemny. W związku z tym, inflacja może mieć negatywny wpływ na wartość i stopę zwrotu z Papierów Wartościowych.

Warunki emisji Państwa Papierów Wartościowych stanowią, że kwota płatna (lub dostarczana) za Papiery Wartościowe (zarówno zapadalne lub inne) będzie oparta na średniej arytmetycznej stosownych poziomów, cen, stawek lub innych stosowanych wartości Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w każdej z określonych uśrednionych dat, a nie jedynie wyników Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w okresie ważności Papierów Wartościowych. Cecha uśredniona mogłaby prowadzić do niższej wartości i stopy zwrotu Papierów Wartościowych niż gdyby nie było uśrednionej cechy. Na przykład, jeśli stosowany poziom, cena, stawka lub inna stosowana wartość danego Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych radykalnie wzrośnie w danej dacie uśrednionej (ale nie w innych datach uśrednionych), stopa zwrotu Państwa Papierów Wartościowych może być znacząco niższa niż gdyby była powiązana jedynie z stosowanym poziomem, ceną, stawką lub inną wartością Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w tej jednej dacie.

Warunki emisji dotyczące Państwa Papierów Wartościowych przewidują, że Papiery Wartościowe podlegają limitowi. Możliwość uczestniczenia przez Państwa w jakiegokolwiek zmianie wartości Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych w okresie ważności Papierów Wartościowych będzie ograniczona, bez względu na to, w jakim stopniu poziom, cena, stawka lub inna stosowana wartość Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych może wzrosnąć powyżej poziomu limitu w okresie istnienia Papierów Wartościowych. W związku z tym, stopa zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych może być znacznie niższa niż w przypadku bezpośredniego nabycia przez Państwa Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych.

Zwrot z posiadanych przez Państwa Papierów Wartościowych może zależeć od wyników jednego lub więcej Aktywów Bazowych. Poziom, cena, stawka lub inna stosowana wartość netto Aktywa Bazowego lub Aktywów Bazowych może podlegać nieprzewidywalnym zmianom w czasie. Ten stopień zmiany określany jest jako „zmienność”. Na zmienność Aktywa Bazowego mogą mieć wpływ krajowe i międzynarodowe wydarzenia finansowe, polityczne, wojskowe lub gospodarcze, w tym działania rządowe lub działania uczestników na odpowiednich rynkach. Każde z tych zdarzeń lub działań może mieć negatywny wpływ na wartość Papierów Wartościowych i zwrot z nich. Zmienność nie oznacza kierunku zmian poziomu, ceny, stawki, wartości netto aktywa lub innej stosowanej wartości, choć istnieje prawdopodobieństwo, że Aktywo Bazowe o większej zmienności będzie zwiększać lub zmniejszać swoją wartość częściej i/lub w większym stopniu niż te o mniejszej zmienności.

Nie należy traktować żadnych informacji o wynikach osiągniętych w przeszłości przez Aktywo Bazowe lub Aktywa Bazowe jako wskazujących na zakres lub tendencje zmian w Aktywie Bazowym lub Aktywach Bazowych które mogą wystąpić w przyszłości. Wyniki Aktywa Bazowego lub Aktywach Bazowych mogą być inne (lub takie same)



niż w przeszłości, co może mieć istotny niekorzystny wpływ na wartość i stopę zwrotu z Państwa Papierów Wartościowych.

Wyniki jednostek lub akcji Funduszu, z którym powiązane są Papiery Wartościowe będą miały wpływ na wartość oraz stopę zwrotu inwestycji z Państwa Papierach Wartościowych. Nie możemy zagwarantować obecnych lub przyszłych wyników jednostek lub akcji Funduszu lub jakiegokolwiek bazowego składnika, w który taki Fundusz może inwestować, wyniki jednostek lub Funduszu zależą od wielu czynników, w tym, między innymi od czynników makroekonomicznych, niestabilnych/niepłynnych inwestycji, ryzyka koncentracji, ryzyka kredytowego.