

REKLAMA

PAPIER WARTOŚCIOWY

Informacja o ofercie
Papierów Wartościowych
emitowanych przez
Goldman Sachs
International



Certyfikat ekspresowy na akcje „PKO BP“ w PLN

➤ Okres przyjmowania zapisów: od 25 maja do 12 czerwca 2026 roku włącznie.

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	XS3320955951
Rodzaj Papieru Wartościowego	certyfikat
Emitent	Goldman Sachs International
Dealer	Goldman Sachs Bank Europe SE
Emisja	Oferta Publiczna na podstawie Prospektu Podstawowego oraz Ostatecznych Warunków Emisji
Wielkość emisji	do 50 000 Papierów Wartościowych
Cena Emisyjna	100% Kwoty Obliczeniowej za jeden Papier Wartościowy
Wartosc nominalna	1 000 PLN
Waluta Rozliczeniowa	PLN Waluta, w której denominowany jest Papier Wartościowy
Okres inwestycji	maksymalnie do 3 lat
Data Emisji	22/06/2026 r.
Aktywo Bazowe	Akcje spółki Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna (PKO BP) (ISIN: PLPKO0000016)
Początkowa Cena Referencyjna	Cena Referencyjna Aktywa Bazowego w dniu 15 czerwca 2026 roku
Końcowa Cena Referencyjna	Cena Referencyjna Aktywa Bazowego w dniu 15 czerwca 2029 roku
Cena Referencyjna	Cena zamknięcia akcji Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Referencyjnej	15/06/2026 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Referencyjnej	15/06/2029 r.
Daty Obserwacji Autocall	15.12.2026, 15.06.2027, 15.12.2027, 16.06.2028, 15.12.2028, 15.06.2029
Daty Płatności Autocall	22.12.2026, 22.06.2027, 22.12.2027, 23.06.2028, 22.12.2028, 22.06.2029
Poziom wcześniejszego wykupu	poziom wymagany do wcześniejszego wykupu, wynoszący każdorazowo 90% Początkowej Ceny Referencyjnej
Kwota wykupu	1) 105,25% 2) 110,50% 3) 115,75% 4) 121% 5) 126,25% 6) 131,50%
Data Wykupu (termin zapadalności)	22/06/2029 r.
Poziom bariery	70% Początkowej Ceny Referencyjnej
Obserwacja poziomu Bariery	w Dniu ustalenia Końcowej Ceny Referencyjnej
Rynek wtórny	Planowane wprowadzenie na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, dalsze informacje na stronie 5.



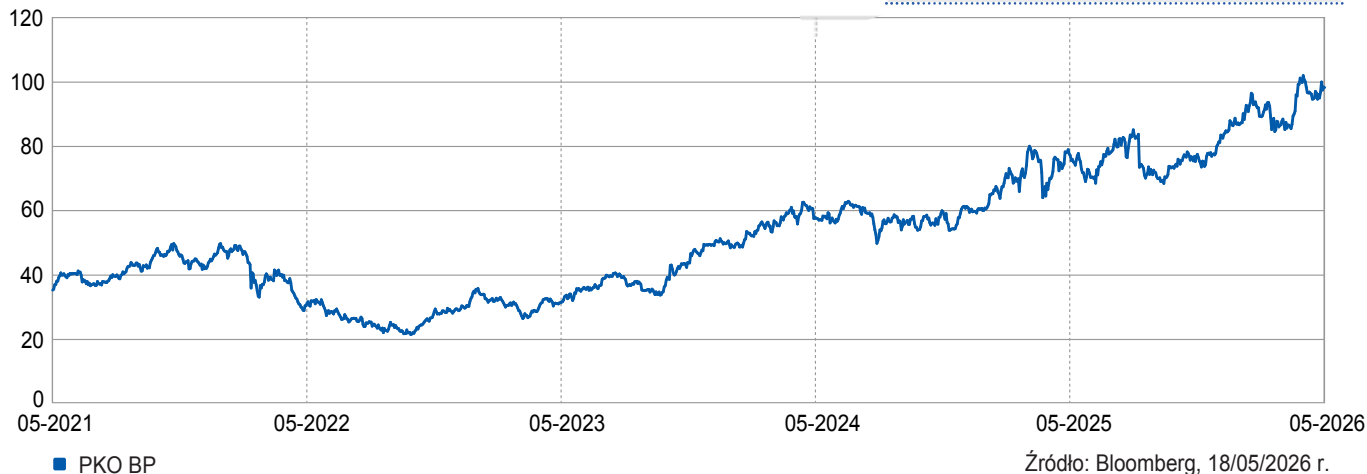
i	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	PKO BP	PLPKO0000016	Giełda Papierów Wartościowych

► Historyczne Notowania Giełdowe za Okres 5 Lat



Wyłącznie w celach ilustracyjnych. Dane liczbowe dotyczące wyników osiągniętych w przeszłości nie są wiarygodnym wskaźnikiem przyszłych wyników.

Ceny znormalizowane na dzień 18/05/2026 r. [w PLN]



Informacja o spółce

► PKO Bank Polski S.A.

- PKO Bank Polski S.A. jest niekwestionowanym liderem sektora bankowego w Europie Środkowo-Wschodniej, z siedzibą w Warszawie. Spółka stanowi fundament polskiego systemu finansowego i jest największym bankiem uniwersalnym w regionie, obsługującym ponad 12,5 miliona klientów. Jako kluczowy podmiot o znaczeniu systemowym, bank odgrywa strategiczną rolę w zapewnianiu stabilności oraz wspieraniu wzrostu gospodarczego Polski.
- Kluczowym obszarem przewagi konkurencyjnej PKO BP jest zaawansowana transformacja cyfrowa, której filarem jest aplikacja IKO – posiadająca ponad 6,4 miliona aktywnych użytkowników i regularnie uznawana w międzynarodowych rankingach za jedną z najlepszych aplikacji bankowości mobilnej. Bank skutecznie integruje nowoczesne technologie, takie jak sztuczna inteligencja (AI) oraz rozwiązania chmurowe, rozwijając innowacyjny ekosystem usług pozabankowych we współpracy z liderami rynku e-commerce i retail (m.in. Allegro i Żabka). Dzięki dominującej pozycji w segmencie kredytów hipotecznych (udział rynkowy przekraczający 27%) oraz dynamicznemu zwiększaniu udziałów w finansowaniu przedsiębiorstw (cel 18% w 2027 roku), PKO BP pełni rolę głównego partnera finansowego dla polskich rodzin i firm.
- PKO BP kładzie silny nacisk na realizację ambitnej strategii ESG, dążąc do pozycji lidera finansowania transformacji energetycznej w polskim sektorze bankowym. Rekordowe wyniki finansowe za rok 2025, w którym zysk netto grupy po raz pierwszy w historii polskiej bankowości przekroczył barierę 10 mld zł, oraz bardzo mocne otwarcie roku 2026 potwierdzają wysoką efektywność operacyjną (wskaźnik C/I na poziomie ok. 31-34%) i solidną bazę kapitałową. Bieżące inwestycje w hiperpersonalizację oferty oraz plany selektywnej ekspansji zagranicznej w regionie CEE mają na celu umocnienie pozycji banku jako nowoczesnej instytucji technologicznej, zdolnej do generowania trwałej wartości dla akcjonariuszy i wypłaty atrakcyjnych dywidend.

Źródło Bloomberg Finance L.P.



Mechanizm Działania Produktu



Certyfikat Ekspresowy daje możliwość osiągnięcia zysku w wysokości 5,25% już po 6 miesiącach inwestycji pod warunkiem, że kurs Aktywa Bazowego w określonych Datach Obserwacji Autocall będzie równy lub wyższy od Poziomu Wczesniejszego Wykupu. W przeciwnym wypadku okres inwestycji wydłuża się o kolejne 6 miesięcy (inwestycja trwa maksymalnie do 3 lat), a potencjalny zysk zwiększa się o kolejne 5,25% (maksymalnie do 31,5%). W przypadku, gdy w Dacie ustalenia Ostatecznej Ceny Referencyjnej, kurs Aktywa Bazowego będzie poniżej Poziomu Bariery, wykup certyfikatu następuje w stosunku 1:1 zgodnie z bieżącym notowaniem Aktywa Bazowego.

OPIS MECHANIZMU DZIAŁANIA PRODUKTU:

- Jeżeli końcowa cena zamknięcia Aktywa Bazowego w jakiegokolwiek Dacie Obserwacji Autocall jest równa lub przekroczy 90,00% Początkowej Ceny Referencyjnej, produkt zapadnie w dniu odpowiedniej Daty Płatności Autocall.
- W takim przypadku otrzymają Państwo wypłatę autocall za każdy posiadany przez Państwa certyfikat.
- Daty Obserwacji Autocall to każdy dzień notowań w cyklach półrocznych, począwszy od 15 grudnia 2026 r. (włącznie) do 15 czerwca 2029 r. (włącznie).
- Daty płatności autocall przypadają 5 dni roboczych po każdej dacie obserwacji autocall.
- Płatność autocall dla Pierwszej Daty Płatności Autocall wynosi 1 052,50 PLN i będzie wzrastać o 52,50 PLN z każdą kolejną datą płatności autocall, jeżeli nie nastąpi wcześniejszy wykup.

W dniu ustalenia Końcowej Ceny Referencyjnej możliwe są dwa scenariusze:

Ta sekcja znajduje zastosowanie wyłącznie wtedy, gdy nie dojdzie do skorzystania z opcji autocall opisanej powyżej.

W dniu 22 czerwca 2029 r. za każdy posiadany przez Państwa certyfikat:

1. Jeśli Końcowa Cena Referencyjna aktywa bazowego w dniu 15 czerwca 2029 r. będzie co najmniej równa cenie bariery, otrzymają Państwo 1 315,00 PLN za każdy certyfikat; lub
2. W przeciwnym razie otrzymają Państwo 1 000,00 PLN pomnożone przez (i) Końcową Cenę Referencyjną aktywa bazowego na dzień 15 czerwca 2029 r., podzieloną przez (ii) Początkową Cenę Referencyjną aktywa bazowego. Są Państwo wówczas narażeni na pełne ryzyko rynkowe, co może oznaczać utratę części lub całości kapitału.

DATA OBSERWACJI 1

Czy cena Aktywa Bazowego jest równa lub wyższa niż 90% Początkowej Ceny Referencyjnej?

TAK

Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata:
100% wartości nominalnej
+ kuponu w wysokości 5,25% = 105,25%

NIE

Kupon nie jest wypłacany,
a Certyfikat pozostaje aktywny

DATA OBSERWACJI 2

Czy cena Aktywa Bazowego jest równa lub wyższa niż 90% Początkowej Ceny Referencyjnej?

TAK

Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata:
100% wartości nominalnej
+ kuponu w wysokości 5,25% x 2 = 110,5%

NIE

Kupon nie jest wypłacany,
a Certyfikat pozostaje aktywny

DATA OBSERWACJI 3

Czy cena Aktywa Bazowego jest równa lub wyższa niż 90% Początkowej Ceny Referencyjnej?

TAK

Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata:
100% wartości nominalnej
+ kuponu w wysokości 5,25% x 3 = 115,75%

NIE

Kupon nie jest wypłacany,
a Certyfikat pozostaje aktywny

...

DATA ZAPADALNOŚCI

Czy cena Aktywa Bazowego jest równa lub wyższa niż 70% Początkowej Ceny Referencyjnej (Poziom Bariery)?

TAK

Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata:
100% wartości nominalnej
+ kuponu w wysokości 5,25% x 6 = 131,50%

NIE

Następuje wykup Certyfikatu i wypłata kwoty równej wartości nominalnej pomnożonej przez (i) Końcową Cenę Referencyjną aktywa bazowego na dzień 15 czerwca 2029 r., podzielonej przez (ii) Początkową Cenę Referencyjną aktywa bazowego (Inwestorzy poniosą stratę w zainwestowanym kapitale).

➤ Emitent

Emitentem Papieru Wartościowego jest Goldman Sachs International (GSI). GSI to spółka w 100% zależna od Goldman Sachs Group Inc. (GSG). Inwestorzy powinni zapoznać się z ryzykiem kredytowym emitenta, na które są narażeni, a poniższe informacje przedstawiają niektóre z kluczowych faktów dotyczących GSG.

➤ Goldman Sachs Group, Inc. i Goldman Sachs International

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

Credit Rating	Fitch	Moody's	S&P
Goldman Sachs Group, Inc.	A	A2	BBB+

Aktualne ratingi kredytowe GSI przedstawiono w poniższej tabeli:

Credit Rating	Fitch	Moody's	S&P
Goldman Sachs International	A+	A1	A+

Źródło: Bloomberg, 01/11/2025 r.

Ratingi kredytowe są regularnie weryfikowane i mogą być w każdej chwili zmienione przez agencje. Rating kredytowy nie jest rekomendacją do zakupu, sprzedaży lub posiadania zobowiązania finansowego, ponieważ nie stanowi komentarza dotyczącego ceny rynkowej lub odpowiedności dla konkretnego inwestora. Nie stanowi on również zapewnienia, że instytucja nie może upaść.

➤ Główne Zagrożenia Związane z Produktem

Ryzyko kredytowe

Kapitał jest narażony na ryzyko kredytowe GSI jako emitenta Papieru Wartościowego. Jeśli GSI 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 Wykupu.

Ryzyko przedterminowego wykupu

Jeżeli Papier Wartościowy zostanie sprzedany przed terminem zapadalności, wówczas wartość Papieru Wartościowego może być mniejsza niż pierwotna kwota inwestycji i inwestor może stracić część lub całość zainwestowanej kwoty.

Ryzyko Inflacji

Kwota Rozliczenia i Kwota Kuponu warunkowego zostały podane w wysokości nominalnej, a nie w wysokości realnej, która uwzględnia inflację. Klient 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).

Ryzyko rynkowe

W przypadku gdy Aktywo Bazowe notuje poniżej Poziomu Bariery w Dniu Ustalenia Koncowej Ceny Referencyjnej, Inwestor ponosi ryzyko rynkowe, co oznacza ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

W przypadku gdy Aktywo Bazowe notuje poniżej Poziomu Bariery w Dniu Ustalenia Koncowej Ceny Referencyjnej, Inwestor ponosi ryzyko rynkowe, co oznacza ryzyko utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

➤ 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 Wykupu, ryzyka kredytowego gwaranta, wyników i zmienności instrumentu bazowego, stóp procentowych, kursów walutowych, spreadów kredytowych i wszelkich kosztów pobocznych.

Przy sprzedaży na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie przed Datą Wykupu Klient ponosi opłaty zgodnie z Taryfą prowizji i opłat Biura Maklerskiego Pekao. Przy założeniu normalnych warunków rynkowych Inwestorzy będą mogli sprzedać Papier Wartościowy przed Datą Wykupu. 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.

Istnieje ryzyko poniesienia całkowitej straty zainwestowanego kapitału w przypadku sprzedaży produktu przed Datą Wykupu.





➤ Zastrzeżenia prawne

Niniejszy materiał ma charakter wyłącznie reklamowy i nie stanowi usługi doradztwa, ani oferty oraz zaproszenia do nabycia Certyfikatu ekspresowego na akcje "PKO BP" w PLN („Papier Wartościowy”). Jedynymi prawnie wiążącymi dokumentami zawierającymi informacje o Papierach Wartościowych emitowanych przez Goldman Sachs International, czynnikach ryzyka związanych z inwestycją w Papiery Wartościowe i publicznej ofercie Papierów Wartościowych w Polsce jest Prospekt Podstawowy (wraz z ewentualnymi suplementami), zatwierdzony 18 grudnia 2025 r., przez Commission de Surveillance du Secteur Financier i paszportowany do Urzędu Komisji Nadzoru Finansowego w dniu 18 grudnia 2025 r. oraz Ostateczne Warunki Emisji z dnia 25 maja 2026 r. Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące produktu, w szczególności dokumentacja programu emisyjnego oraz wszelkie załączniki do niego oraz warunki produktu są udostępniane przez twórcę na Państwa prośbę bez dodatkowych opłat. Dokumenty takie, Prospekt Podstawowy (dostępny pod nazwą Base Prospectus 18 December 2025 GSI Series P Luxembourg Programme) wraz z suplementami oraz Dokument zawierający kluczowe informacje (KID) będą dostępne również na stronie <https://www.gspip.info/issuer-details/base-prospectus> oraz <http://www.gspriips.eu>.

Zatwierdzenia Prospektu nie należy rozumieć jako poparcia dla Papierów Wartościowych. Potencjalni Inwestorzy powinni przeczytać Prospekt oraz Ostateczne Warunki Emisji przed podjęciem decyzji inwestycyjnej w celu pełnego zrozumienia potencjalnych ryzyk i korzyści związanych z decyzją o zainwestowaniu w Papiery Wartościowe. Zamierzają Państwo kupić produkt, który jest skomplikowany i może być trudny do zrozumienia.

Inwestycja w Papiery Wartościowe nie posiada gwarancji wypłaty zysku. Produkt nie jest objęty ochroną Bankowego Funduszu Gwarancyjnego.

Zyski osiągnięte z tytułu inwestycji w Papiery Wartościowe podlegają opodatkowaniu podatkiem od zysków kapitałowych

w oparciu o polskie przepisy podatkowe. Zasady tego opodatkowania zależą od indywidualnej sytuacji podatkowej Klienta.

Informacja jest kierowana do nieoznaczonego adresata, nie uwzględnia indywidualnych potrzeb i sytuacji ani profilu inwestycyjnego Klienta, w tym nie stanowi świadczenia usługi doradztwa inwestycyjnego ani nie stanowi informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną ani rekomendacji w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady UE NR 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku.

Inwestycja w produkty emitowane przez Goldman Sachs International wiąże się z ryzykiem kredytowym Emitenta – jest to ryzyko nieuregulowania przez Emitenta zobowiązań wynikających z wyemitowanych Papierów Wartościowych. Całość zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych ciąży na Emitencie. W przypadku niewypłacalności Gwaranta Klient może ponieść całkowitą stratę kapitału.

Niniejsza informacja nie jest skierowana do osób fizycznych, osób prawnych lub jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej, którym ustawa przyznaje zdolność prawną, których miejsce pobytu lub siedziba powoduje, że podlegają oni obcemu prawu, na mocy którego istnieją ograniczenia dotyczące rozpowszechniania niniejszej informacji. W szczególności, niniejsza informacja nie stanowi oferty lub zaproszenia do nabycia papierów wartościowych, które są skierowane do obywateli USA lub państw wchodzących w skład Europejskiego Obszaru Gospodarczego, w których niniejsza informacja nie spełnia wymogów prawnych. Goldman Sachs International jest objęty nadzorem sprawowanym przez FCA – brytyjski odpowiednik Komisji Nadzoru Finansowego.

Czynniki ryzyka: przed inwestycją w produkt inwestorzy powinni zapoznać się z czynnikami ryzyka o których mowa w Prospekcie Podstawowym i Ostatecznych Warunkach Emisji.

