REKLAMA

PAPIER WARTOŚCIOWY



Informacja o ofercie Papierów Wartościowych emitowanych przez Goldman Sachs International

Certyfikat ekspresowy na akcje „XTB“ w PLN

Okres przyjmowania zapisów: od 17 listopada do 27 listopada 2026 roku włącznie.

Podstawowe parametry oferty i podstawowe definicje

ISIN	XS2310308833
Rodzaj Papieru Wartościowego	obligacja
Emitent	Goldman Sachs International
Dealer	Goldman Sachs Bank Europe SE
Emisja	Oferta Publiczna na podstawie Prospektu Podstawowego oraz Ostatecznych Warunków Emisji
Wielkość emisji	do 30 000 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	07/12/2026 r.
Aktywo Bazowe	XTB S.A.(ISIN: PLXTRDM00011)
Początkowa Cena Referencyjna	Cena Referencyjna Aktywa Bazowego w dniu 30 listopada 2026 roku
Końcowa Cena Referencyjna	Cena Referencyjna Aktywa Bazowego w dniu 30 listopada 2029 roku
Cena Referencyjna	Cena zamknięcia akcji Aktywa Bazowego w odpowiedniej dacie
Dzień ustalenia Początkowej Ceny Referencyjnej	30/11/2026 r.
Dzień ustalenia Końcowej Ceny Referencyjnej	30/11/2029 r.
Daty Obserwacji Autocall	31/05/27, 30/11/27, 30/05/28, 30/11/28, 30/05/29, 30/11/29
Daty Platnosci Autocall	07/06/27, 07/12/27, 06/06/28, 07/12/28, 07/06/29, 07/12/29
Poziom wczesniejszego wykupu	poziom wymagany do wcześniejszego wykupu, wynoszący każdorazowo 100% Początkowej Ceny Referencyjnej
Kwota wykupu	1) 105,2%, 2) 110,4%, 3) 115,6%, 4) 120,8%, 5) 126%, 6) 131,2%
Data Wykupu (termin zapadalności)	07/12/2029 r.
Poziom bariery	70% Poczatkowej Ceny Referencyjnej
Obserwacja poziomu Bariery	w Dniu ustalenia Końcowej Ceny Referencyjnej
Rynek wtorny	Planowane wprowadzenie na Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie, dalsze informacje na stronie 5.

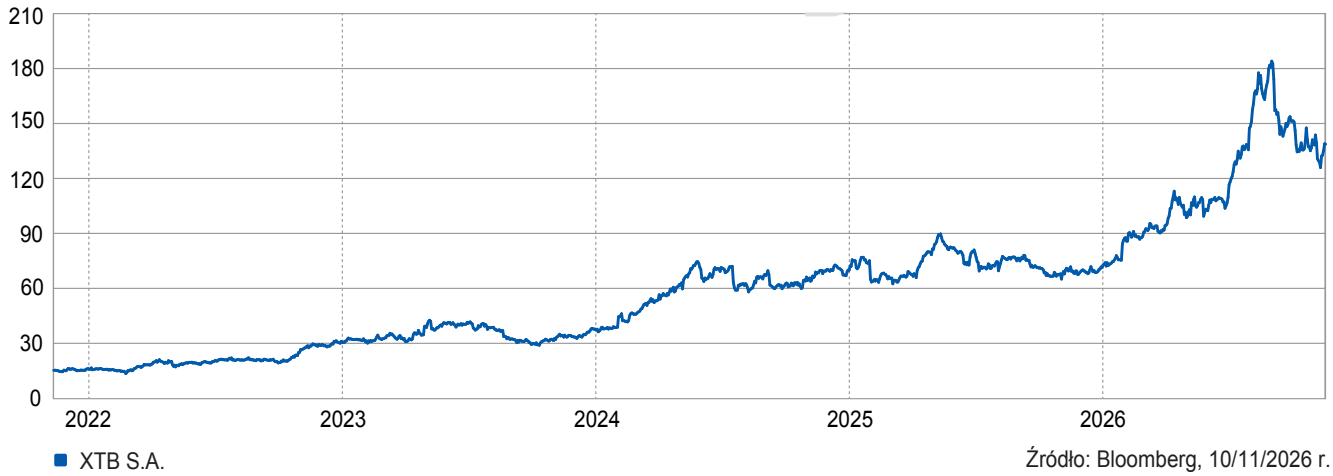
Aktywa Bazowe

i	Aktywo Bazowe (Akcja)	ISIN	Właściwa Giełda
1	XTB S.A.	PLXTRDM00011	GPW

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 10/11/2026r.



Źródło: Bloomberg, 10/11/2026 r.

Informacja o spolce

XTB S.A.

- XTB to wiodący globalny fintech i dom maklerski z siedzibą w Warszawie, oferujący nowoczesną platformę inwestycyjną oraz aplikację mobilną. Spółka jest operatorem uznanej międzynarodowej marki finansowej, stanowiąc filar polskiego sektora technologii finansowych oraz rynków kapitałowych.
- Kluczową przewagą spółki jest wysoka skalowalność autorskiej technologii transakcyjnej xStation (ponad 3,2 mln zarejestrowanych klientów i przeszło 1,5 mln aktywnych inwestorów) oraz konsekwentna transformacja z brokera kojarzonego głównie z instrumentami pochodnymi w uniwersalną aplikację finansową typu „all-in-one". XTB rozwija wieloletni ekosystem produktów oszczędnościowo-inwestycyjnych, w tym zautomatyzowane Plany Inwestycyjne oparte na akcjach i funduszach ETF, rachunki emerytalne (m.in. IKE i IKZE w Polsce, ISA w Wielkiej Brytanii oraz PEA we Francji), a także wirtualny portfel wielowalutowy eWallet zintegrowany z kartą płatniczą.
- W pierwszej połowie 2026 roku grupa wygenerowała 2 086 mln PLN skonsolidowanych przychodów (wzrost o blisko 80% r/r) i 865 mln PLN zysku netto, osiągając bardzo wysoką rentowność netto na poziomie 41,5%.

Źródło Bloomberg Finance L.P.

Mechanizm Działania Produktu

Certyfikat ekspresowy daje możliwość osiągnięcia zysku w wysokości 5,2% 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 5,2% (maksymalnie do 31,2%). 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 DZIALANIA PRODUKTU:

- Jeżeli końcowa cena zamknięcia Aktywa Bazowego w jakiejkolwiek Dacie Obserwacji Autocall jest równa lub przekroczy 100,00% 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 31 maja 2027 r. (włącznie) do 30 listopada 2029 r. (włącznie).
- Daty płatności autocall przypadają 5 dni roboczych po każdej dacie obserwacji autocall.
- Płatność autocall dla Pierwszej Daty Platnosci Autocall wynosi 1 052 PLN i będzie wzrastać o 52 PLN z każdą kolejną datą płatności autocall, jezeli nie nastapi wczesniejszy wykup.
- **W dniu ustalenia Koncowej Ceny Referencyjnej mozliwe sa dwa scenariusze:**

  Ta sekcja znajduje zastosowanie wyłącznie wtedy, gdy nie dojdzie do zdarzenia autocall opisanego powyżej.

  W dniu 30 listopada 2029 r. za każdy posiadany przez Państwa certyfikat:

  1. Jeśli Końcowa Cena Referencyjna aktywa bazowego w dniu 30 listopada 2029 r. będzie co najmniej równa cenie Bariery, otrzymają Państwo 1 312 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 30 listopada 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 100% Poczatkowej Ceny Referencyjnej?

TAK → Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata: **100% wartości nominalnej + kuponu w wysokości 5,2% = 105,2%**

NIE → Kupon nie jest wypłacany, a certyfikat pozostaje aktywny

DATA OBSERWACJI 2

Czy cena Aktywa Bazowego jest równa lub wyższa niż 100% Poczatkowej Ceny Referencyjnej

TAK → Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata: **100% wartości nominalnej + kuponu w wysokości 5,2% x 2= 110,4%**

NIE → Kupon nie jest wypłacany, a certyfikat pozostaje aktywny

DATA OBSERWACJI 3

Czy cena Aktywa Bazowego jest równa lub wyższa niż 100% Poczatkowej Ceny Referencyjnej

TAK → Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata: **100% wartości nominalnej + kuponu w wysokości 5,2% x 3 = 115,6%**

NIE → Kupon nie jest wypłacany, a certyfikat pozostaje aktywny

...

DATA ZAPADALNOŚCI

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

TAK → Następuje przedterminowy wykup Certyfikatu i wypłata: **100% wartości nominalnej + kuponu w wysokości 5,2% x 6 = 131,2%**

NIE → Następuje wykup certyfikatu i wypłata kwoty równej wartości nominalnej pomnożonej przez (i) Końcową Cenę Referencyjną Aktywa Bazowego na dzień 30 listopada 2029 r., podzielonej przez (ii) Początkową Cenę Referencyjną Aktywa Bazowego (Inwestorzy poniosą stratę w zainwestowanym kapitale).

Informacje

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 wchodzą 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	AA-	A1	A+

Źródło: Bloomberg, 14/09/2026 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 odpowiedniości 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 ponizej 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 ponizej 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 Ipopema Securities S.A. 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 Certyfikat ekspresowy na akcje „XTB“ 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 17 listopada 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.

