VELO BROKERAGE

3-letnia Obligacja Strukturyzowana w PLN, powiązana z akcjami spółki Rheinmetall AG (kod Bloomberg: RHM GY Equity), emitowana przez Goldman Sachs International (Zainwestowany Kapitał podlega ryzyku kredytowemu Emitenta oraz ryzykom opisanym w sekcji Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane).

Obligacja strukturyzowana jest strukturyzowanym instrumentem finansowym Emitenta, z którego zwrot powiązany jest z zachowaniem wybranego wskaźnika rynkowego (np. spółki giełdowej, indeksu, surowca lub waluty) albo koszyka wskaźników rynkowych. Produkt nie jest depozytem, nie jest gwarantowany przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, nie jest gwarantowany przez Skarb Państwa lub jakiekolwiek inne instytucje rządowe oraz jeżeli nie określono inaczej, nie stanowi zobowiązania gwarancji/nie jest gwarantowany przez VeloBank S.A. Klient narażony jest na ryzyko inwestycyjne, w tym możliwość utraty całości Zainwestowanego Kapitału.

Podstawowe informacje na temat produktu

Potencjalni nabywcy Obligacji powinni mieć na uwadze, że poniższe informacje nie zawierają szczegółowych danych na temat cech produktu. Potencjalni nabywcy Obligacji powinni przeczytać ten dokument, jak również wszelkie inne dokumenty, o których w nim mowa, w całości w celu uzyskania dodatkowych informacji na temat produktu, związanych z nim ryzyk oraz ról poszczególnych podmiotów.

Kategoria:	Inwestycja Strukturyzowana
Typ produktu:	Obligacja Strukturyzowana (produkt NIE JEST DEPOZYTEM)
Prawo Właściwe dla Emisji:	Prawo angielskie
Emitent:	Goldman Sachs International
Waluta:	PLN
Okres trwania:	3 lata
Dzień Emisji (Rozliczenia):	4 grudnia 2026 r.
Data Wykupu:	3 grudnia 2029 r.
Dzień Ustalenia Poziomu Początkowego (Początkowa Data Wyceny):	27 listopada 2026 r.
Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia (Ostateczna data wyceny):	26 listopada 2029 r.
Kod ISIN:	XS2295663939
Instrument Bazowy:	akcje spółki Rheinmetall AG (kod Bloomberg: RHM GY Equity)
Warunki Obligacji Strukturyzowanych:	Warunki wypłaty Kuponu oraz kwoty wykupu w Terminie Wykupu zostały opisane na stronie 3 niniejszej Informacji dla Klienta, oraz w sekcji „Wstępne Warunki”.
Główne ryzyka:	Potencjalni nabywcy Obligacji powinni zapoznać się z Ryzykami związanymi z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane, opisanymi na stronach 14, 15, 16. Proszę mieć na uwadze, że lista głównych ryzyk nie jest kompletna i mogą pojawić się inne ryzyka, które mogą mieć wpływ na Obligację. Pełna lista ryzyk zawarta jest w Prospekcie Podstawowym i dokumencie KID.
Zasady ochrony kapitału w Terminie Wykupu:	Nabywcy Obligacji powinni być świadomi, że mogą stracić część lub całość zainwestowanego kapitału, jeżeli Obligacje nie zostaną utrzymane do Terminu Wykupu. Dodatkowo, Zainwestowany Kapitał podlega ryzyku kredytowemu Emitenta oraz ryzykom opisanym w sekcji Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane. Szczegółowe informacje na temat zasad ochrony kapitału i ryzyka kredytowego zostały opisane na stronach 2 i 3 niniejszej Informacji dla Klienta.
Biuro Maklerskie VeloBanku:	Wyodrębniona organizacyjnie jednostka VeloBank S.A. będąca biurem maklerskim („Biuro Maklerskie VeloBanku”)

<table>
<tr><td>Opłaty na rzecz Biura Maklerskiego VeloBanku:</td><td>Opłata z tytułu złożenia zapisu: Klient nie ponosi odrębnej opłaty z tytułu złożenia Zapisu.
Opłata z tytułu oferowania: Biuro Maklerskie VeloBanku otrzymuje wynagrodzenie od dealera (oferującego): Goldman Sachs International w wysokości do 3,5% Ceny nabycia z tytułu usługi oferowania. Po zakończeniu subskrypcji Biuro Maklerskie VeloBanku informuje Klienta za pośrednictwem trwałego nośnika informacji o ostatecznej wysokości wynagrodzenia od Emitenta/Oferującego. Zmiana wynagrodzenia (zarówno jego wzrost jak i spadek) nie wpływa na warunki emisji produktu to jest: na poziom ochrony kapitału w Terminie Wykupu, Wypłatę w Terminie Wykupu oraz wysokość potencjalnego Kuponu.
Opłata z tytułu przechowywania Obligacji Strukturyzowanych: Biuro Maklerskie VeloBanku pobiera miesięcznie, jeżeli nie ustalono inaczej, opłatę za przechowywanie Obligacji Strukturyzowanych zgodną z Tabelą Opłat i Prowizji Biura Maklerskiego VeloBanku od wartości nominalnej posiadanych Obligacji Strukturyzowanych. W przypadku Obligacji Strukturyzowanych denominowanych w innej walucie niż PLN, do przeliczeń stosuje się średnie kursy walutowe NBP obowiązujące w chwili naliczenia opłaty, dostępne na stronie NBP.
Opłaty transakcyjne na Rynku wtórnym: Prowizja Biura Maklerskiego VeloBanku za wcześniejszy wykup jest zgodna z Tabelą Opłat i Prowizji Biura Maklerskiego VeloBanku i wynosi maksymalnie 0,6% wartości transakcji.</td></tr>
<tr><td>Opłaty na rzecz Emitenta:</td><td>Opłaty na rzecz Emitenta określone są w KID, przy czym Biuro Maklerskie VeloBanku jest traktowane jako osoba (podmiot) sprzedający produkt:

Koszty w czasie
W tabelach przedstawiono kwoty pobierane z Państwa inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości zainwestowanej kwoty oraz okresu utrzymywania produktu. Przedstawione tutaj kwoty są przykładowe i oparte na przykładowej kwocie inwestycji oraz różnych okresach inwestycyjnych.
Okres trwania tego produktu jest niepewny, ponieważ może on wygasnąć w różnym czasie w zależności od rozwoju sytuacji na rynku. Przedstawione tutaj kwoty uwzględniają dwa różne scenariusze (wcześniejsze wykupienie i termin zapadalności). W przypadku podjęcia decyzji o wycofaniu się przed wygaśnięciem produktu, oprócz kwot przedstawionych tutaj mogą zostać naliczone koszty wyjścia.
Założyliśmy:
• zainwestowano 40 000,00 PLN
• wyniki produktu zgodne z każdym z przedstawionych okresów utrzymywania inwestycji.

<table><tr><th></th><th>Jeśli produkt zostanie wykupiony w pierwszym możliwym terminie, tj. 3 czerwca 2027 r.</th><th>Jeśli produkt osiągnie termin zapadalności</th></tr><tr><td>Całkowite koszty</td><td>1 240 PLN</td><td>1 240 PLN</td></tr><tr><td>Roczny wpływ kosztów*</td><td>3,3%</td><td>1,1% rocznie</td></tr></table>
*Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają roczny zwrot z inwestycji w całym okresie utrzymywania produktu. Pokazuje to na przykład, że w przypadku sprzedaży produktu w terminie zapadalności prognozowany średni roczny zwrot wyniesie 9,0% przed odliczeniem kosztów i 7,9% po odliczeniu kosztów.
Możemy dzielić się częścią kosztów z osobą sprzedającą Państwu produkt, aby zrekompensować świadczone przez niego usługi. Podmiot ten poinformuje Państwa o wysokości tych kosztów.

Skład kosztów

<table><tr><th colspan="2">Koszty jednorazowe związane z rozpoczęciem lub zakończeniem inwestycji</th><th>W przypadku wyjścia po 1 roku</th></tr><tr><td>Koszty przystąpienia</td><td>3,1% kwoty wpłacanej przy rozpoczęciu inwestycji. Koszty te są już wliczone w cenę, którą płacisz.</td><td>1 240 PLN</td></tr><tr><td>Koszty wyjścia</td><td>2,5% wartości inwestycji przed jej wypłatą. Koszty te są już wliczone w cenę, którą otrzymujesz, i są naliczane tylko w przypadku wyjścia przed terminem zapadalności. W przypadku przedterminowego wykupu lub utrzymania produktu do terminu zapadalności nie zostaną naliczone żadne koszty wyjścia.</td><td>996 PLN</td></tr></table></td></tr>
</table>

EMITENT

Niniejsza Obligacja Strukturyzowana („Obligacja", łącznie „Obligacje") jest emitowana przez Goldman Sachs International(„**Emitent**"). Informacja dla Klienta powinna być czytana razem z Podstawowym Prospektem Emitenta z dnia 18 grudnia 2025 r. (który może zostać poprawiony, zaktualizowany lub ponownie wydany), oraz z suplementami i komunikatami aktualizującymi do niego (zwane razem „**Prospektem Emitenta**"). Prospekt Emitenta łącznie z Ostatecznymi Warunkami Obligacji („**Warunki Końcowe Emisji**") stanowią łącznie dokumentację ofertową Emitenta („**Dokumentacja Ofertowa**"). Kopia Prospektu Emitenta jest dostępna u Pracownika Punktu Usług Maklerskich i jest publikowana na stronie Emitenta: https://markets.goldmansachs.pl/pl/uslugi/base-prospectus

Niniejsza Informacja dla Klienta jest sporządzona na podstawie Dokumentacji Ofertowej, w przypadku rozbieżności pomiędzy Informacją dla Klienta a Dokumentacją Ofertową, przeważające będą postanowienia Dokumentacji Ofertowej. O ile nie zdefiniowano inaczej w niniejszym dokumencie, terminy pisane wielką literą mają znaczenie przypisane im w Dokumentacji Ofertowej. Ponadto ten produkt podlega rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych. W związku z tym dostępny jest dokument zawierający kluczowe informacje („KID") dotyczący Obligacji Strukturyzowanych. Niniejszy Opis Produktu należy czytać w powiązaniu z KID, który znajduje się na końcu niniejszego dokumentu i jest dostarczony przez Opiekuna Klienta. Dodatkowe kopie KID można uzyskać od Pracownika Punktu Usług Maklerskich w PUM lub na stronie emitenta pod adresem:
https://markets.goldmansachs.pl/pl/info-products/XS2295663939
Emitent regularnie dokonuje przeglądu informacji zawartych w KID i aktualizuje KID, jeżeli dokonany przegląd wskaże, że należy wprowadzić zmiany. W takiej sytuacji Emitent opublikuje aktualny KID na stronie pod adresem:
https://markets.goldmansachs.pl/pl/info-products/XS2295663939

ROLE PODMIOTÓW

Nabywcy Obligacji powinni mieć na uwadze (i akceptować) różne role różnych podmiotów w relacji do Obligacji. VeloBank S.A., działając poprzez Biuro Maklerskie VeloBanku jest jedynie Dystrybutorem niniejszych Obligacji a nabywca Obligacji ponosi ryzyko kredytowe Emitenta Goldman Sachs International.Jakiekolwiek kwoty należne z tytułu Obligacji są zobowiązaniem Goldman Sachs International.

100% OCHRONA KAPITAŁU W PRZYPADKU UTRZYMANIA OBLIGACJI DO TERMINU WYKUPU

Jeżeli Obligacje zostaną utrzymane do Terminu Wykupu, Emitent jest zobowiązany do zwrotu nabywcy Obligacji 100% Zainwestowanego Kapitału, który jest równy iloczynowi liczby zakupionych Obligacji i wartości nominalnej tych Obligacji („Zainwestowany Kapitał"). Ochrona Zainwestowanego Kapitału podlega ryzyku kredytowemu Emitenta i nie obejmuje wcześniejszej sprzedaży ani utraty realnej wartości wskutek inflacji. To oznacza, że w przypadku niewypłacalności Emitenta, upadłości lub innego podobnego zdarzenia w odniesieniu do Emitenta zaistniałego przed lub w trakcie Terminu Wykupu, nabywca Obligacji może nie otrzymać części lub całości Zainwestowanego Kapitału albo odsetek, kuponu, udziału w zmianie ceny Instrumentu Bazowego lub innych kwot, które zostały naliczone przed upadłością Emitenta (szczegółowe informacje na temat ryzyka kredytowego zostały opisane w sekcji: „Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane" – „Ryzyko Kredytowe").

PORÓWNANIE OBLIGACJI STRUKTURYZOWANEJ I DEPOZYTU BANKOWEGO

	Obligacja strukturyzowana	depozyt bankowy
stopa zwrotu	może być wyższa niż na depozycie, zależy od zachowania aktywa bazowego, zmienna	niższa, stała
ryzyko inwestycji	występuje wiele ryzyk opisanych w dokumentacji emisyjnej	ryzyko upadłości banku
ryzyko płynności	wyższe niż na depozycie, możliwy brak rynku wtórnego	brak, możliwość zerwania lokaty
ochrona środków zapewniona zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2014/49/UE (4)	brak	Co do zasady, gwarancja Bankowego Funduszu Gwarancyjnego do kwoty 100 000 Euro

OPIS PRODUKTU

Niniejsza 3-letnia Obligacja Strukturyzowana („Obligacja") oferuje możliwość osiągnięcia zysku w zależności od zachowania ceny akcji spółki Rheinmetall AG (kod Bloomberg: RHM GY Equity), obserwowanej od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu i/lub Dnia Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia. Zachowanie Instrumentu Bazowego jest mierzone jako poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego z danego Dnia Obserwacji podzielony przez poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego z Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego („Poziom Początkowy").
W Dniu Ustalenia Poziomu Początkowego zostaną określone następujące parametry:
• Poziom Początkowy: 100% poziomu zamknięcia notowań Instrumentu Bazowego w Dniu Ustalenia Poziomu Początkowego;
• Poziom Automatycznego Wykupu: 105% poziomu zamknięcia notowań Instrumentu Bazowego w Dniu Ustalenia Poziomu Początkowego.
W Dniu Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia zostaną określone następujące parametry:
• Ostateczny Poziom Odniesienia: 100% poziomu zamknięcia notowań Instrumentu Bazowego z danego Dnia Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia.

Dzień Obserwacji Automatycznego Wykupu	Poziom Automatycznego Wykupu	Dzień Automatycznego Wykupu	Kupon (w %)
27 maja 2027	105% Poziomu Początkowego	3 czerwca 2027	4,25%
29 listopada 2027	105% Poziomu Początkowego	6 grudnia 2027	8,50%
29 maja 2028	105% Poziomu Początkowego	5 czerwca 2028	12,75%
27 listopada 2028	105% Poziomu Początkowego	4 grudnia 2028	17,00%
28 maja 2029	105% Poziomu Początkowego	5 czerwca 2029	21,25%
26 listopada 2029	105% Poziomu Początkowego	3 grudnia 2029	25,50%

Automatyczny Wykup, podlega ryzyku kredytowemu Emitenta:

Obserwacja poziomu zamknięcia Instrumentu Bazowego nastąpi podczas dnia obserwacji (oznaczonego jako „Dzień Obserwacji Automatycznego Wykupu"). Jeżeli w danym Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu oficjalny poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego jest równy lub wyższy niż Poziom Automatycznego Wykupu, Obligacje zostaną automatycznie wykupione przez Emitenta w wyznaczonym Dniu Automatycznego Wykupu następującym po Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu, w którym warunek Automatycznego Wykupu został spełniony. Jeżeli nastąpi Automatyczny Wykup, nabywca Obligacji otrzyma 100% Zainwestowanego Kapitału oraz odpowiedni Kupon, opisany powyżej jako procent zainwestowanego Kapitału. Jeżeli nastąpi Automatyczny Wykup, żadne następne płatności dla nabywcy Obligacji nie będą dokonywane z tych Obligacji.

Wypłata w Dacie Wykupu, podlega ryzyku kredytowemu Emitenta:

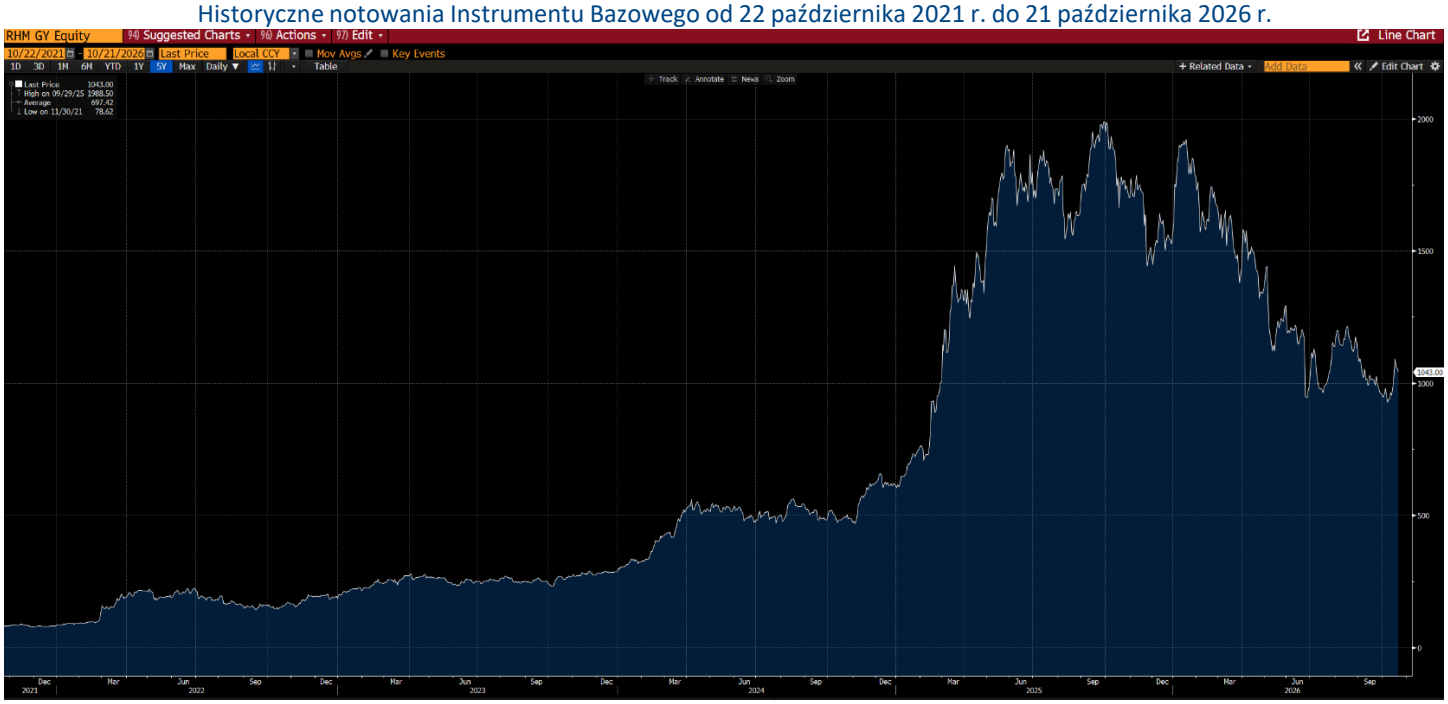
W przypadku braku wystąpienia Automatycznego Wykupu Obligacji, Kwota Wykupu wypłacona w Dacie Wykupu zostanie określona jak następuje:

- jeżeli oficjalny poziom zamknięcia notowań Instrumentu Bazowego w Dniu Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia („Ostateczny Poziom Odniesienia") będzie równy lub wyższy niż 105% Poziomu Początkowego, nabywca Obligacji otrzyma 100% Zainwestowanego Kapitału w Dacie Wykupu oraz Kupon w wysokości 25,50% Zainwestowanego Kapitału; ALBO
- jeżeli Ostateczny Poziom Odniesienia będzie niższy niż 105% Poziomu Początkowego, to nabywca Obligacji otrzyma tylko 100% Zainwestowanego Kapitału w Dacie Wykupu.

Historyczne notowania Instrumentu Bazowego

Niniejsza Obligacja oferuje możliwość osiągnięcia zysku w zależności od zachowania ceny akcji spółki Rheinmetall AG (kod Bloomberg: RHM GY Equity). Akcje spółki są notowane na giełdzie papierów wartościowych Xetra (elektroniczny rynek Deutsche Borse we Frankfurcie).

Historyczne notowania Instrumentu Bazowego od 22 października 2021 r. do 21 października 2026 r.



Źródło: Bloomberg, 21 października 2026 r.

Historyczne dane nie gwarantują osiągnięcia takich samych stóp zwrotu w przyszłości. Rzeczywiste stopy zwrotu mogą różnić się od przedstawionych wartości. Wykres przedstawia zachowanie się Instrumentu Bazowego w przeszłości i nie odzwierciedla rzeczywistej stopy zwrotu z Obligacji ani nie uwzględnia żadnych opłat i prowizji ponoszonych przez nabywcę Obligacji.

Założenia inwestycji

- Potencjalny, maksymalny Kupon w wysokości 4,25% Zainwestowanego Kapitału w danym (półrocznym) okresie obserwacji płatny w Dniu Automatycznego Wykupu (podlega zdarzeniu Automatycznego Wykupu i „Ryzykom związanym z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane");
- Potencjalny maksymalny Kupon w wysokości 25,50% Zainwestowanego Kapitału płatny w Dacie Wykupu (podlega również „Ryzykom związanym z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane" i brakiem wystąpienia Automatycznego Wykupu i jest uwarunkowany utrzymaniem poziomu zamknięcia Instrumentu Bazowego na poziomie równym lub wyższym 105% Poziomu Początkowego w Dniu Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia);
- 100% ochrona kapitału oferowana przez Emitenta, jeżeli Obligacje zostaną utrzymane do Daty Wykupu (podlega ryzyku kredytowemu Emitenta i Ryzykom związanym z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane).

Konieczność zaakceptowania:

- Ryzyka powiązanego z inwestycją w niniejszą Obligację (zobacz sekcja „Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane");
- Maksymalnie 3-letniego okresu inwestycyjnego;
- Niskiej płynności (strategia „kup i trzymaj");
- Ryzyka kredytowego Emitenta w odniesieniu do Zainwestowanego Kapitału oraz należnego Kuponu w trakcie trwania Obligacji;
- Ryzyka związanego z możliwością zmiany ratingu oraz perspektywy ratingu Emitenta w trakcie trwania Obligacji;
- Możliwości, że zwrot z inwestycji będzie mniejszy niż faktyczny zwrot z bezpośredniej inwestycji w Instrument Bazowy (lub jedną z jego składowych);
- Możliwości utraty całości lub części Zainwestowanego Kapitału oraz należnego Kuponu w przypadku Wcześniejszego Wykupu przez Emitenta z powodu zaistnienia okoliczności takich jak: bezprawność, wystąpienie siły wyższej, z powodów podatkowych, a także zmian rynkowych lub prawnych, które mają wpływ na Emitenta lub jednostki zależne. Zdarzenia takie są szczegółowo opisane w Dokumentacji Ofertowej (zobacz również „Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane");
- Inwestycja, która potencjalnie wypłaci Inwestorowi 100% Zainwestowanego Kapitału, jeżeli Ostateczny Poziom Odniesienia Instrumentu Bazowego w Dniu Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia będzie na poziomie niższym niż 105% Poziomu Początkowego.

PROFIL INWESTYCJI

Maksymalny Horyzont Inwestycyjny w latach	Poniżej 1 roku	1	2	**3**	4	5
Profil Ryzyka Produktu	**2 w siedmiostopniowej skali ryzyka (SRI)**, gdzie 1 to najniższe ryzyko, a 7 najwyższe					
Cele inwestycyjne	**Przychód**	Przychód+Wzrost		Wzrost	Wyższy wzrost	
Waluta:	PLN					
Minimalna kwota inwestycji:	50 000 PLN i następnie wielokrotność 10 000 PLN					
Cena emisyjna:	100% wartości nominalnej					
Rynek wtórny:	Na bazie dziennej, na zasadzie należytej staranności i w normalnych warunkach rynkowych.					
Informacje o stanie inwestycji:	Szczegółowe informacje na temat stanu inwestycji można uzyskać u Pracownika Punktu Usług Maklerskich lub dzwoniąc do Telecentrum lub na stronie internetowej Biura Maklerskiego Velobanku.					

Hipotetyczne Przykłady

Poniższe hipotetyczne przykłady zostały opracowane w oparciu o szereg scenariuszy, w celu lepszego zrozumienia podstaw wyliczeń potencjalnej stopy zwrotu z inwestycji w Obligacje. Poniższe przykłady przedstawione są jedynie w celu zilustrowania możliwych wariantów zmian Instrumentu Bazowego i nie reprezentują ani historycznych, ani przewidywanych możliwości zachowania Instrumentu Bazowego ani Obligacji, oraz nie są wiarygodnymi wskaźnikami przyszłych wyników i nie uwzględniają opłat przedstawionych na stronie 2 niniejszej Informacji dla Klienta.

W Hipotetycznych Przykładach zakłada się, że Zainwestowany Kapitał wynosi 100 000 PLN.

Automatyczny Wykup będzie miał miejsce, jeżeli w Dniu Obserwacji i dla i = 1 lub i = 2 lub i = 3 lub i = 4 lub i = 5, poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego będzie równy lub wyższy niż 105% Poziomu Początkowego. Jeśli Obligacje nie zostaną wykupione przed Datą Wykupu i jeśli w Dniu Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego będzie powyżej 105% Poziomu Początkowego, nabywcy otrzymają zwrot Zainwestowanego Kapitału oraz kupon w wysokości 25,50% Zainwestowanego Kapitału.

W poniższych przykładach uwzględniono hipotetyczne wartości zamknięcia Instrumentu Bazowego, które nie wskazują na bieżące ani potencjalne poziomy Instrumentu Bazowego w przyszłości. Wyliczenia zostały zaokrąglone do dwóch miejsc po przecinku.

Scenariusz 1 – W przypadku bankructwa Emitenta nabywcy Obligacji mogą utracić całą kwotę Zainwestowanego Kapitału w przedmiotowe Obligacje, niezależnie od zachowania Instrumentu Bazowego w trakcie trwania Obligacji.

Scenariusz 2 – Spełnienie warunku Automatycznego Wykupu w pierwszym Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu, zwrot Zainwestowanego Kapitału i wypłata Kuponu w Dniu Automatycznego Wykupu.

Zainwestowany Kapitał (PLN)	Dzień Obserwacji (i)	Zmiana wartości Instrumentu Bazowego od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dnia Obserwacji	Poziom Automatycznego Wykupu	Czy nastąpił Automatyczny Wykup?	Kupon w %	Kwota wypłaty dla nabywcy Obligacji (PLN)
100 000,00	1	10,00%	105%	Tak	4,25%	4 250,00
	2	-	-	-	-	-
	3	-	-	-	-	-
	4	-	-	-	-	-
	5	-	-	-	-	-
	Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia	-	-	-	-	-
					Suma kuponów	**4 250,00**
					Zwrot Zainwestowanego Kapitału	**100 000,00**
					Suma (Kwota Wypłaty w PLN)	**104 250,00**

Scenariusz 3 – Spełnienie warunku Automatycznego Wykupu w drugim Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu, zwrot Zainwestowanego Kapitału i wypłata Kuponu w Dniu Automatycznego Wykupu.

Zainwestowany Kapitał (PLN)	Dzień Obserwacji (i)	Zmiana wartości Instrumentu Bazowego od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dnia Obserwacji	Poziom Automatycznego Wykupu	Czy nastąpił Automatyczny Wykup?	Kupon w %	Kwota wypłaty dla nabywcy Obligacji (PLN)
100 000,00	1	-4,00%	105%	Nie	-	-
	2	7,00%	105%	Tak	8,50%	8 500,00
	3	-	-	-	-	-
	4	-	-	-	-	-
	5	-	-	-	-	-
	Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia	-	-	-	-	-
					Suma kuponów	**8 500,00**
					Zwrot Zainwestowanego Kapitału	**100 000,00**
					Suma (Kwota Wypłaty w PLN)	**108 500,00**

Scenariusz 3 – Spełnienie warunku Automatycznego Wykupu w trzecim Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu, zwrot Zainwestowanego Kapitału i wypłata Kuponu w Dniu Automatycznego Wykupu.

Zainwestowany Kapitał (PLN)	Dzień Obserwacji (i)	Zmiana wartości Instrumentu Bazowego od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dnia Obserwacji	Poziom Automatycznego Wykupu	Czy nastąpił Automatyczny Wykup?	Kupon w %	Kwota wypłaty dla nabywcy Obligacji (PLN)
100 000,00	1	-4,00%	105%	Nie	-	-
	2	-15,00%	105%	Nie	-	-
	3	6,00%	105%	Tak	12,75%	12 750,00
	4	-	-	-	-	-
	5	-	-	-	-	-
	Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia	-	-	-	-	-
					Suma kuponów	**12 750,00**
					Zwrot Zainwestowanego Kapitału	**100 000,00**
					Suma (Kwota Wypłaty w PLN)	**112 750,00**

Scenariusz 4 – Spełnienie warunku Automatycznego Wykupu w czwartym Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu, zwrot Zainwestowanego Kapitału i wypłata Kuponu w Dniu Automatycznego Wykupu.

Zainwestowany Kapitał (PLN)	Dzień Obserwacji (i)	Zmiana wartości Instrumentu Bazowego od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dnia Obserwacji	Poziom Automatycznego Wykupu	Czy nastąpił Automatyczny Wykup?	Kupon w %	Kwota wypłaty dla nabywcy Obligacji (PLN)
100 000,00	1	-4,00%	105%	Nie	-	-
	2	-15,00%	105%	Nie	-	-
	3	3,00%	105%	Nie	-	-
	4	11,00%	105%	Tak	17,00%	17 000,00
	5	-	-	-	-	-
	Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia	-	-	-	-	-
					Suma kuponów	**17 000,00**
					Zwrot Zainwestowanego Kapitału	**100 000,00**
					Suma (Kwota Wypłaty w PLN)	**117 000,00**

Scenariusz 5 – Spełnienie warunku Automatycznego Wykupu w piątym Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu, zwrot Zainwestowanego Kapitału i wypłata Kuponu w Dniu Automatycznego Wykupu.

Zainwestowany Kapitał (PLN)	Dzień Obserwacji (i)	Zmiana wartości Instrumentu Bazowego od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dnia Obserwacji	Poziom Automatycznego Wykupu	Czy nastąpił Automatyczny Wykup?	Kupon w %	Kwota wypłaty dla nabywcy Obligacji (PLN)
100 000,00	1	-4,00%	105%	Nie	-	-
	2	-20,00%	105%	Nie	-	-
	3	1,00%	105%	Nie	-	-
	4	4,00%	105%	Nie	-	-
	5	10,00%	105%	Tak	21,75%	21 750,00
	Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia	-	-	-	-	-
					Suma kuponów	**21 750,00**
					Zwrot Zainwestowanego Kapitału	**100 000,00**
					Suma (Kwota Wypłaty w PLN)	**121 750,00**

Scenariusz 6 – Brak spełnienia Warunku Automatycznego Wykupu w czasie trwania Obligacji. Ostateczny Poziom Odniesienia Instrumentu Bazowego równy lub wyższy niż 105% Poziomu Początkowego. Zwrot Zainwestowanego Kapitału i wypłata Kuponu w Dacie Wykupu.

Zainwestowany Kapitał (PLN)	Dzień Obserwacji (i)	Zmiana wartości Instrumentu Bazowego od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dnia Obserwacji	Poziom Automatycznego Wykupu	Czy nastąpił Automatyczny Wykup?	Kupon w %	Kwota wypłaty dla nabywcy Obligacji (PLN)
100 000,00	1	-4,00%	105%	Nie	-	-
	2	-20,00%	105%	Nie	-	-
	3	-1,00%	105%	Nie	-	-
	4	-4,00%	105%	Nie	-	-
	5	3,00%	105%	Nie	-	-
	Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia	9,00%	nie dotyczy	nie dotyczy	25,50%	25 500,00

Suma kuponów	**25 500,00**
Zwrot Zainwestowanego Kapitału	**100 000,00**
Suma (Kwota Wypłaty w PLN)	**125 500,00**

Scenariusz 7 – Brak Automatycznego Wykupu w czasie trwania Obligacji. Ostateczny Poziom Odniesienia Instrumentu Bazowego poniżej Poziomu 105% Początkowego. Zwrot 100% Zainwestowanego Kapitału tylko w Dacie Wykupu.

Zainwestowany Kapitał (PLN)	Dzień Obserwacji (i)	Zmiana wartości Instrumentu Bazowego od Dnia Ustalenia Poziomu Początkowego do Dnia Obserwacji	Poziom Automatycznego Wykupu	Czy nastąpił Automatyczny Wykup?	Kupon w %	Kwota wypłaty dla nabywcy Obligacji (PLN)
100 000,00	1	-4,00%	105%	Nie	-	-
	2	-20,00%	105%	Nie	-	-
	3	-1,00%	105%	Nie	-	-
	4	-4,00%	105%	Nie	-	-
	5	-3,00%	105%	Nie	-	-
	Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia	2,00%	nie dotyczy	nie dotyczy	0,00%	100 000,00

Suma kuponów	**-**
Zwrot Zainwestowanego Kapitału	**100 000,00**
Suma (Kwota Wypłaty w PLN)	**100 000,00**

Wstępne Warunki

Określenia użyte poniżej, ale nie zdefiniowane w tym dokumencie, są zdefiniowane i szczegółowo wytłumaczone w Prospekcie Emitenta.

Ostateczne warunki zostały zawarte w dokumencie wydanym przez Emitenta „Warunki Końcowe Emisji'' („Final Terms''), który razem z Prospektem Emitenta (dostępnym u Opiekuna) stanowią dokumentację dla niniejszych Obligacji („Dokumentacja Ofertowa").

Prospekt Emitenta oraz Warunki Końcowe Emisji dostępne są na stronie internetowej Biura Maklerskiego VeloBanku pod adresem: https://www.velobank.pl/biuro-maklerskie/aktualnosci/oferta-publiczna-obligacji-strukturyzowanych-XS2295663939.html

Niniejsza Informacja dla Klienta została sporządzona na podstawie Dokumentacji Ofertowej i w przypadku rozbieżności, decydujące znaczenie będzie miała Dokumentacja Ofertowa.

Emitent:	Goldman Sachs International
Program Emisji:	Series P programme for the issuance of warrants, notes and certificates
Dokumenty emisyjne:	Obligacje zostaną wyemitowane zgodnie z Prospektem Emitenta z dnia 18 grudnia 2025 r.
Obligacje Strukturyzowane:	Instrumenty finansowe powiązane z zachowaniem Instrumentu Bazowego
Rating oraz perspektywa Ratingu:	Emitent Goldman Sachs Internationa („GSI") posiada rating A+ (według S&P), AA- (według Fitch) oraz A1 (według Moody's). Obecny rating może ulec zmianie zarówno w okresie subskrypcji jak i w okresie trwania Obligacji. Wszystkie ratingi zostały wydane przez agencje ratingowe, których siedziba znajduje się poza obszarem Unii Europejskiej i które nie są zarejestrowane na podstawie Rozporządzenia UE nr 1070/2009. Szczegółowe informacje dotyczące Ratingu znajdują się w sekcji: „Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane".

Instrument Bazowy:

Nazwa Instrumentu Bazowego	Kod Bloomberg	Strona www	Klasyfikacja Instrumentu Bazowego	Giełda	Poziom Początkowy	Ostateczny Poziom Odniesienia
Rheinmetall AG	RHM GY Equity	https://www.bloomberg.com/quote/RHM:GR	akcje	XETRA	zostanie ustalony	zostanie ustalony

Poziom Początkowy:	100% Oficjalnego poziomu zamknięcia notowań Instrumentu Bazowego w Dniu Ustalenia Poziomu Początkowego
Oficjalny Poziom Zamknięcia:	oficjalny poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego w danym dniu
Ostateczny Poziom Odniesienia:	100% Oficjalnego poziomu zamknięcia Instrumentu Bazowego w Dniu Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia
Cena emisyjna:	100% wartości nominalnej
Ochrona kapitału w Terminie Wykupu:	100% w Terminie Wykupu przy uwzględnieniu, iż Zainwestowany Kapitał podlega ryzyku kredytowemu Emitenta oraz ryzykom opisanym w sekcji Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane
Dzień Emisji (Rozliczenia):	4 grudnia 2026 r.
Data Wykupu:	3 grudnia 2029 r.
Dzień Ustalenia Poziomu Początkowego (Początkowa Data Wyceny):	27 listopada 2026 r.
Dzień Ustalenia Ostatecznego Poziomu Odniesienia (Ostateczna data wyceny):	26 listopada 2029 r.

Kod ISIN: XS2295663939

Szczegóły automatycznego wykupu:

Dzień Obserwacji Automatycznego Wykupu	Poziom Automatycznego Wykupu	Dzień Automatycznego Wykupu	Kupon (w %)
27 maja 2027	105% Poziomu Początkowego	3 czerwca 2027	4,25%
29 listopada 2027	105% Poziomu Początkowego	6 grudnia 2027	8,50%
29 maja 2028	105% Poziomu Początkowego	5 czerwca 2028	12,75%
27 listopada 2028	105% Poziomu Początkowego	4 grudnia 2028	17,00%
28 maja 2029	105% Poziomu Początkowego	5 czerwca 2029	21,25%
26 listopada 2029	105% Poziomu Początkowego	3 grudnia 2029	25,50%

Dzień Obserwacji Automatycznego Wykupu:	Oznacza każdy Dzień Obserwacji oznaczony jako Dzień Obserwacji Automatycznego Wykupu w tabeli powyżej
Poziom Automatycznego Wykupu (Autocall):	105% Poziomu Początkowego
Automatyczny Wykup:	Jeżeli Warunek Automatycznego Wykupu zostanie spełniony, to Emitent wykupi Obligacje (jak opisano poniżej) i nie będzie miał już żadnych zobowiązań wynikających z Obligacji. Warunek Automatycznego Wykupu uznaje się za spełniony w danym Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu jeżeli w tym dniu poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego będzie równy lub wyższy niż Poziom Automatycznego Wykupu. W przypadku spełnienia Warunku Automatycznego Wykupu, Emitent wykupi Obligacje w kwocie: 100% Zainwestowanego Kapitału, powiększonej o Kupon, opisany w tabeli powyżej jako procent Zainwestowanego Kapitału. Dzień Automatycznego Wykupu oznacza dzień wyznaczony w tabeli powyżej odpowiednio po danym Dniu Obserwacji Automatycznego Wykupu, w którym Warunek Automatycznego Wykupu zostanie spełniony.
Wartość Wykupu w Dacie Wykupu:	Wartość Wykupu wypłacona w Dacie Wykupu będzie określona, jak następuje: Scenariusz 1 - Jeżeli Ostateczny Poziom Odniesienia Instrumentu Bazowego jest równy lub wyższy niż 105% Poziomu Początkowego Instrumentu Bazowego: Wartość Wykupu = 125,50% Zainwestowanego Kapitału albo Scenariusz 2 - Jeżeli Ostateczny Poziom Odniesienia Instrumentu Bazowego jest niższy niż 105% Poziomu Początkowego Instrumentu Bazowego: Wartość Wykupu = 100% Zainwestowanego Kapitału
Korekty i Zdarzenia Nadzwyczajne:	Jak zostało określone w Warunkach Obligacji: – zastąpienie Instrumentu Bazowego. – określenie poziomu Instrumentu Bazowego przez Agenta Kalkulacyjnego. – wcześniejszy wykup Obligacji.
Zaplanowane dni do Wyceny:	Zaplanowane dni do Wyceny: Każdy dzień, w którym publikowany jest poziom Instrumentu Bazowego oraz zaplanowano zawieranie transakcji na giełdzie.
Przerwy w wycenie:	Jeżeli nie jest możliwe ustalenie ceny zamknięcia Instrumentu Bazowego w Dniu Obserwacji z uwagi na dzień świąteczny lub zakłócenie, Dzień Obserwacji zostanie przesunięty dla wszystkich Instrumentów Bazowych.

Sprzedaż Obligacji przed Terminem Wykupu:	Obligacje będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Potencjalny nabywca powinien rozumieć, że inwestycja w Obligację nie jest bezpośrednią inwestycją w Instrument Bazowy. Pomimo że wynik Obligacji zależy od zachowania tego instrumentu to przy sprzedaży przed Terminem Wykupu cena obligacji może nie odzwierciedlać dokładnej zmiany wartości Instrumentu Bazowego. W czasie trwania produktu wartość rynkowa Obligacji będzie zależała od: ryzyka kredytowego Emitenta (wartość obligacji zero-kuponowej), wyceny opcji na Instrument Bazowy oraz czasu pozostającego do Terminu Wykupu Obligacji.
Rozliczenie transakcji:	W przypadku sprzedaży Obligacji przed Datą Wykupu lub wykupem Obligacji (w Dacie Wykupu), Biuro Maklerskie VeloBanku wypłaci należne kwoty na rachunek posiadaczy Obligacji dopiero po wcześniejszym zasileniu rachunku Biura Maklerskiego VeloBanku przez Emitenta. Może to spowodować maksymalnie 3 dniowe opóźnienie w uznaniu rachunku nabywcy Obligacji.
Dni Robocze:	Warszawa Konwencja Dni Roboczych – w przypadku, gdy termin przypada na dzień wolny od pracy, jego data zostanie wyznaczona na następny Dzień Roboczy. Za opóźnienie płatności wynikające z tego powodu nie należą się odsetki. Dzień Roboczy – dzień, w którym banki i rynki finansowe dokonują rozliczeń płatności i zawierane są transakcje. Konwencja Dni Roboczych jest konwencją, która reguluje dopasowanie dat dotyczących transakcji. Dopasowanie jest konieczne, jeżeli termin przypada w dniu wolnym od pracy.
Prawo rządzące:	Prawo Angielskie
Forma Obligacji:	Zdematerializowane, zarejestrowane w Euroclear Bruksela, przechowywane w KDPW
Rozliczenie:	Rozliczenie: KDPW, rozliczenie pieniężne
Dystrybutor:	VeloBank S.A.- Biuro Maklerskie VeloBanku
Nominał Obligacji:	10 000 PLN, z uwzględnieniem minimum inwestycyjnego w wysokości 50 000 PLN.
Agent Kalkulacyjny:	Goldman Sachs International, London, GB. Wszystkie wyliczenia dokonane przez Agenta Kalkulacyjnego działającego w dobrej wierze będą dokonane według jego uznania.
Dealer:	Goldman Sachs Bank Europe SE

Opłaty na rzecz Biura Maklerskiego VeloBanku:

Opłata z tytułu złożenia zapisu: Klient nie ponosi odrębnej opłaty z tytułu złożenia Zapisu. Opłata z tytułu oferowania: Biuro Maklerskie VeloBanku otrzymuje wynagrodzenie od Emitenta/Oferującego Goldman Sachs International, w wysokości do 3,5% Ceny nabycia z tytułu usługi oferowania. Po zakończeniu subskrypcji Biuro Maklerskie VeloBanku informuje Klienta za pośrednictwem trwałego nośnika informacji o ostatecznej wysokości wynagrodzenia od Emitenta/Oferującego. Zmiana wynagrodzenia (zarówno jego wzrost jak i spadek) nie wpływa na warunki emisji produktu to jest: na poziom ochrony kapitału w Terminie Wykupu, Wypłatę w Terminie Wykupu oraz wysokość potencjalnego Kuponu.

Opłata z tytułu przechowywania Obligacji Strukturyzowanych: Biuro Maklerskie VeloBanku pobiera miesięcznie, jeżeli nie ustalono inaczej, opłatę za przechowywanie Obligacji Strukturyzowanych zgodną z Tabelą Opłat i Prowizji Biura Maklerskiego VeloBanku od wartości nominalnej posiadanych Obligacji Strukturyzowanych. W przypadku Obligacji Strukturyzowanych denominowanych w innej walucie niż PLN, do przeliczeń stosuje się średnie kursy walutowe NBP obowiązujące w chwili naliczenia opłaty, dostępne na stronie NBP. Opłaty transakcyjne na Rynku wtórnym: Prowizja Biura Maklerskiego VeloBanku za wcześniejszy wykup jest zgodna z Tabelą Opłat i Prowizji Biura Maklerskiego VeloBanku i wynosi maksymalnie 0,6% wartości transakcji.

Opłaty na rzecz Emitenta: VeloBanku

Opłaty na rzecz Emitenta określone są w KID, przy czym VeloBank S.A., Biuro Maklerskie jest traktowane jako osoba (podmiot) sprzedający produkt:

Koszty w czasie

W tabelach przedstawiono kwoty pobierane z Państwa inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości zainwestowanej kwoty oraz okresu utrzymywania produktu. Przedstawione tutaj kwoty są przykładowe i oparte na przykładowej kwocie inwestycji oraz różnych okresach inwestycyjnych.
Okres trwania tego produktu jest niepewny, ponieważ może on wygasnąć w różnym czasie w zależności od rozwoju sytuacji na rynku. Przedstawione tutaj kwoty uwzględniają dwa różne scenariusze (wcześniejsze wykupienie i termin zapadalności). W przypadku podjęcia decyzji o wycofaniu się przed wygaśnięciem produktu, oprócz kwot przedstawionych tutaj mogą zostać naliczone koszty wyjścia.
Założyliśmy:

- zainwestowano 40 000,00 PLN
- wyniki produktu zgodne z każdym z przedstawionych okresów utrzymywania inwestycji.

	Jeśli produkt zostanie wykupiony w pierwszym możliwym terminie, tj. 3 czerwca 2027 r.	*Jeśli produkt osiągnie termin zapadalności*
Całkowite koszty	1 240 PLN	1 240 PLN
Roczny wpływ kosztów*	3,3%	1,1% rocznie

*Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają roczny zwrot z inwestycji w całym okresie utrzymywania produktu. Pokazuje to na przykład, że w przypadku sprzedaży produktu w terminie zapadalności prognozowany średni roczny zwrot wyniesie 9,0% przed odliczeniem kosztów i 7,9% po odliczeniu kosztów.
Możemy dzielić się częścią kosztów z osobą sprzedającą Państwu produkt, aby zrekompensować świadczone przez niego usługi. Podmiot ten poinformuje Państwa o wysokości tych kosztów.

Skład kosztów

Koszty jednorazowe związane z rozpoczęciem lub zakończeniem inwestycji		W przypadku wyjścia po 1 roku
Koszty przystąpienia	3,1% kwoty wpłacanej przy rozpoczęciu inwestycji. Koszty te są już wliczone w cenę, którą płacisz.	1 240 PLN
Koszty wyjścia	2,5% wartości inwestycji przed jej wypłatą. Koszty te są już wliczone w cenę, którą otrzymujesz, i są naliczane tylko w przypadku wyjścia przed terminem zapadalności. W przypadku przedterminowego wykupu lub utrzymania produktu do terminu zapadalności nie zostaną naliczone żadne koszty wyjścia.	996 PLN

Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane

Nabywca Obligacji powinien uważnie zapoznać się z Ryzykami związanymi z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane. Poniższa lista może nie zawierać wszystkich ryzyk i innych okoliczności prawnych i faktycznych związanych z niniejszą Obligacją lub które mogą w sposób bezpośredni lub pośredni wpłynąć na podjęcie decyzji zakupu niniejszej Obligacji. Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane zostały opisane wraz z innymi ryzykami w Dokumentacji Ofertowej Emitenta. W przypadku wystąpienia niespójności pomiędzy Opisem Produktu a Dokumentacją Ofertową Emitenta, rozstrzygające będą zapisy zawarte w Dokumentacji Ofertowej.

100% ochrona Zainwestowanego Kapitału: Obligacje posiadają 100% ochronę Zainwestowanego Kapitału w Dacie Wykupu, zgodnie z warunkami Obligacji kwota wykupu w Dacie Wykupu wyniesie minimum 100% Zainwestowanego Kapitału. Należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż Zainwestowany Kapitał podlega ryzyku kredytowemu Emitenta („Ryzyko Kredytowe"). Co więcej w przypadku sprzedaży lub wykupu Obligacji przed Datą Wykupu, cena może być niższa niż wartość nominalna Obligacji.

Ryzyko wykorzystania dźwigni: Wzięcie kredytu lub pożyczki na sfinansowanie nabycia przedmiotowych Obligacji może mieć znaczący negatywny wpływ na wartość oraz stopę zwrotu z inwestycji. Wszystkie, podane w tym Opisie Produktu Hipotetyczne Przykłady wyliczenia stopy zwrotu z Obligacji nie uwzględniają jakiegokolwiek wpływu użycia dźwigni finansowej. Inwestorzy, którzy rozważają wykorzystanie dźwigni w celu nabycia przedmiotowych Obligacji powinni uzyskać dodatkowe, szczegółowe informacje o ryzykach z tym związanych od podmiotów udzielających finansowania.

Ryzyko stopy procentowej: Wzrost stóp procentowych w okresie trwania Obligacji może spowodować spadek cen Obligacji i odwrotnie.

Ryzyko Kredytowe: Obligacje nie są zabezpieczone. Inwestorzy ponoszą ryzyko kredytowe Emitenta: Goldman Sachs International

Rynek wtórny: Agent. Obligacje będą notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W przypadku istnienia rynku wtórnego, w przypadku chęci sprzedaży Obligacji przez nabywcę, cena może być niższa w stosunku do wartości nominalnej. Szczegóły na temat rynku wtórnego zostały opisane w Prospekcie Emitenta.

Ryzyko niskiej stopy zwrotu: Zysk z Obligacji, jeżeli w ogóle zostanie osiągnięty, może nie odzwierciedlać zachowania Instrumentów Bazowych. W szczególności zysk z Obligacji, jeżeli wystąpi nie będzie stanowić zysku jaki inwestor mógłby osiągnąć w przypadku bezpośredniej inwestycji w Instrumenty Bazowe lub aktywa bazowe wchodzące w skład tych Instrumentów (włącznie z dywidendami w przypadku spółek dywidendowych).

Czynniki mające wpływ na Instrumenty Bazowe: Nabywcy Obligacji powinni być zaznajomieni z inwestycjami na globalnych rynkach akcyjnych. Nabywcy Obligacji powinni rozumieć, że globalne zmiany gospodarcze, finansowe i polityczne, między innymi, mogą mieć istotny wpływ na wyniki Obligacji. Ryzyko Obligacji powiązanych z akcjami będzie zależało od warunków tych Obligacji. Takie ryzyka mogą obejmować, ale nie są ograniczone do, możliwości znacznej zmiany cen akcji. Cena akcji może podlegać wahaniom rynkowym. Nie ma pewności co do przyszłego zachowania cen akcji, ani istnienia żadnej akcji, czy spółki akcyjnej w przyszłości. Obligacje stwarzają zobowiązania wobec Emitenta, ale nie powodują żadnych zobowiązań wobec bazowej spółki. Żadna oferta na akcje spółki bazowej nie jest składana, tak samo jak nie jest składana oferta na inne papiery wartościowe powiązane z lub zamienne na akcje czy inne papiery wartościowe spółek bazowych. Żaden emitent takich akcji nie będzie brał udziału w przygotowaniu lub ustalaniu warunków Obligacji, i żaden Emitent obligacji czy Dealer nie będzie przeprowadzał weryfikacji w związku z taką ofertą w odniesieniu do informacji dotyczących jakiegokolwiek emitenta akcji zawartych w Obligacji.

Ryzyko Możliwego Konfliktu Interesów w grupie kapitałowej: Może wystąpić sytuacja, w której Agent Kalkulacyjny jest spółką zależną od Emitenta, co może wywołać potencjalny konflikt interesów pomiędzy Agentem Kalkulacyjnym a posiadaczem Obligacji. Agent Kalkulacyjny jest zobowiązany do wykonywania swoich obowiązków w dobrej wierze i rozważnej ocenie, jednak działając zawsze w ramach warunków przewidzianych dla danej Obligacji. Nabywca Obligacji powinien zwrócić uwagę na sytuację, gdy Emitent dokonuje wcześniejszego wykupu Obligacji przed planowanym Terminem Wykupu Obligacji, ale nie w Dniu Wcześniejszego Wykupu (jeśli ma zastosowanie) z powodu możliwych zmian w prawie podatkowym. W tym wypadku, Agent Kalkulacyjny działając w zakresie swoich obowiązków, zachowuje możliwość podejmowania decyzji mogących mieć istotny wpływ na wartość i wyniki Obligacji, tym samym determinując sumę wypłacaną każdemu posiadaczowi Obligacji. To może stwarzać konflikt interesów w związku z działaniami Agenta Kalkulacyjnego, które wpływają na sumę wypłacaną przez Emitenta Obligacji.

Rating:
Według Standard & Poor's:

- AAA: Emitent dysponuje niezwykle silną zdolnością do wypełniania własnych finansowych zobowiązań (spłaty odsetek i kapitału).
- AA: Emitent dysponuje bardzo silną zdolnością do wypełniania własnych zobowiązań finansowych, nieznacznie niższą od dłużników z ratingiem AAA.
- A: Emitent z ratingiem A dysponuje silną zdolnością do wypełniania własnych zobowiązań finansowych, ale ze względu na zmienne okoliczności oraz gospodarcze warunki jest bardziej podatny na niekorzystnie skutki niż dłużnicy z wyższymi kategoriami ratingu.
- A-1: Krótkoterminowe zobowiązanie z ratingiem „A-1" jest oceniane w najwyższej kategorii ratingu Standard & Poor's. Oznaczenie z „+", oznacza, że dłużnik dysponuje bardzo silną zdolnością do wypełniania własnych zobowiązań finansowych.

- A-2: Krótkoterminowe zobowiązanie z ratingiem „A-2" jest bardziej podatne na negatywne efekty powstałe w wyniku zmian okoliczności i ekonomicznych warunków niż obligacje z wyższym ratingiem. Jednak zdolność dłużnika do wypełnienia zobowiązań finansowych jest satysfakcjonująca.
- BBB: Zobowiązanie posiada odpowiednie parametry zabezpieczenia. Jednak niekorzystne warunki gospodarcze lub zmieniające się okoliczności mogą spowodować osłabienie zdolności dłużnika do wykonywania zobowiązań finansowych wynikających z danego instrumentu.

Rating odzwierciedla niezależną ocenę zdolności kredytowej ocenianej firmy w zakresie stopnia bezpieczeństwa spłaty zainwestowanego kapitału i płatności odsetek wynikających z Obligacji, w świetle oceny ryzyka kredytowego Emitenta, dokonywanej przez Agencję Ratingową.

Ratingi nie są jednak gwarancją zdolności kredytowej. Inwestorzy powinni sprawdzić w Agencjach Ratingowych na jakiej podstawie tworzony jest ich system ratingów. Nadane Ratingi nie biorą pod uwagę jakiegokolwiek ryzyka związanego z wahaniami rynkowymi tej Obligacji ani czynników innych niż ryzyko kredytowe Emitenta wpływających na poziom kapitału i płatności odsetek. Ratingi nie są rekomendacjami kupna, sprzedaży lub utrzymywania papierów dłużnych oraz mogą być rewidowane lub zmieniane przez Agencję Ratingową w jakimkolwiek czasie.

Ścieżka zależności: Zwrot z Obligacji będzie zależny w dużej mierze od zachowania ceny Instrumentu Bazowego w trakcie trwania Obligacji. Jednak zmiana ceny Obligacji może być mniejsza lub większa niż zachowanie ceny Instrumentu Bazowego.

Ryzyko zdarzenia, które może wpłynąć na wartość Instrumentu Bazowego (rozwodnienie lub scalenie): W przypadku wystąpienia zdarzenia, które w ocenie Agenta Kalkulacyjnego może wpływać na wartość Instrumentu Bazowego (rozwodnienie lub scalenie), Agent Kalkulacyjny może podjąć decyzję o zmianie warunków Obligacji w konsekwencji tych zdarzeń, a te decyzje mogą mieć wpływ na wartość Obligacji. Jeżeli Agent Kalkulacyjny stwierdzi, że zdarzenie nie ma wpływu na wartość Instrumentu Bazowego, to nie podejmie decyzji o zmianie warunków Obligacji.

Ryzyko podatkowe: Każdy potencjalny nabywca Obligacji powinien skonsultować się z własnymi doradcami podatkowymi w celu poznania konsekwencji podatkowych podatków. Emitent, Dealer i Dystrybutor i/lub ich jednostki zależne nie są doradcami podatkowymi, ani nie świadczą takich usług doradczych. Odpowiedzialność w zakresie ewentualnych konsekwencji podatkowych inwestycji w Obligacje spoczywa wyłącznie na nabywcy Obligacji. Nabywca Obligacji powinien mieć świadomość, że opodatkowanie może różnić się w zależności od jurysdykcji. Inwestorzy przyjmują i będą ponosić pełną odpowiedzialność za wszelkie podatki jakiejkolwiek jurysdykcji lub organu rządowego lub regulacyjnego, w tym (bez ograniczeń) wszelkie podatki państwowe lub lokalne lub inne podobne opłaty, które mogą mieć zastosowanie do każdej płatności w odniesieniu do Obligacji. Zmiany w obowiązującym prawie podatkowym lub praktyce podatkowej mogą mieć niekorzystny wpływ na posiadacza Obligacji.

Ryzyko dostępności rynku (Płynności): Agent Kalkulacyjny (Goldman Sachs International,) na bazie dziennej na zasadzie należytej staranności podejmie próbę zorganizowania rynku wtórnego dla Obligacji, ale nie jest zobowiązany do stworzenia rynku wtórnego. W tym przypadku oferta zbycia zostanie skierowana przez Biuro Maklerskie VeloBanku do Goldman Sachs Bank Europe SE, w celu zbycia Obligacji przed terminem wykupu. Nie ma pewności, że aktywny rynek wtórny zostanie utrzymany przez cały okres trwania Obligacji. W szczególności, Dealer, Dystrybutor ani żadna spółka zależna nie będą zobowiązane do zorganizowania rynku dla Obligacji, jeżeli takie działanie mogłoby skutkować naruszeniem obowiązującego prawa lub innych regulacji. Inwestorzy, którzy będą chcieli sprzedać Obligacje przed Terminem Wykupu mogą otrzymać znacznie mniejszą kwotę niż pierwotna kwota inwestycji. Oznacza to, że Dealer, Dystrybutor ani żadna spółka zależna nie mają obowiązku względem posiadacza Obligacji do zorganizowania rynku wtórnego.

Ryzyko wcześniejszego wykupu: Obligacja może zostać wcześniej wykupiona przez Emitenta w określonych okolicznościach, takich jak bezprawność, niewykonalność, wystąpienie siły wyższej a także z powodów podatkowych. Okoliczności te wpłyną na wypełnienie obowiązków Emitenta związanych z Obligacjami. Ponadto, wcześniejszy wykup Obligacji może mieć miejsce w przypadku zaistnienia zdarzenia rynkowego albo zmiany prawa, które będą miały wpływ na Emitenta i/albo zdolność spółek zależnych do zabezpieczenia ekspozycji na Obligacjach. Takie okoliczności zostaną określone przez Agenta Kalkulacyjnego zgodnie z warunkami Obligacji, które zostały opisane w Prospekcie Emitenta i Ostatecznych Warunkach Emisji. W przypadku takich okoliczności, Obligacje mogą zostać spłacone przed Terminem Wykupu za mniej niż 100% Zainwestowanego Kapitału i mogą nie wypłacić żadnych należnych Kuponów. W takim przypadku Inwestorzy są narażeni na ryzyko reinwestycji, ze względu na brak możliwości zainwestowania w Obligacje o podobnym profilu jak niniejsza Obligacja. Ponadto, Inwestorzy nie odniosą korzyści ze zmian ceny Instrumentu Bazowego, które mogą wystąpić w czasie od wcześniejszego wykupu do Terminu Wykupu.

Ryzyko Rynkowe: Potencjalni nabywcy opisanych Obligacji powinni mieć doświadczenie z produktami z wbudowanymi instrumentami pochodnymi lub powinni przedsięwziąć kroki, aby poznać te produkty. Potencjalny nabywca powinien rozumieć, że inwestycja w Obligację nie jest bezpośrednią inwestycją w Instrument Bazowy, pomimo że wyniki Obligacji zależą od zachowania tego instrumentu. Inwestycje w Obligacje nie tworzą żadnego prawnego ani faktycznego interesu w odniesieniu do Instrumentu Bazowego lub jego własności, jednakże inwestycja w Obligacje może pociągać za sobą takie same i inne ryzyka ekonomiczne jak rzeczywista inwestycja w Instrumenty Bazowe. W związku z zakupem Obligacji, na Emitencie ciąży obowiązek zwrotu kwoty wynikającej z warunków Obligacji, jak tu opisano i każdy Inwestor staje się wierzycielem Emitenta. Różne czynniki mogą mieć wpływ na wartość rynkową Obligacji w tym poziom oraz kształt terminowej krzywej stóp procentowych, poziom zmienności na rynkach bazowych oraz termin pozostający do Terminu Wykupu Obligacji jak również ryzyko kredytowe Emitenta. W szczególności podwyższenie stóp procentowych w okresie inwestycji może skutkować obniżoną wyceną Obligacji przed Terminem Wykupu i vice versa.

Ryzyko Wcześniejszej Sprzedaży: W przypadku sprzedaży Obligacji przed Terminem Wykupu, Inwestor może otrzymać mniej niż zainwestowany kapitał.

Złożoność ryzyk: zgodnie z wewnętrzną naturą rynków finansowych, inwestycja w Obligacje Strukturyzowana związana jest z ryzykiem i powinna zostać dokonana jedynie po ocenie celu inwestycyjnego, horyzontu inwestycji i wielkości potencjalnych zmian zachodzących na rynkach finansowych w przyszłości (np. wartość odpowiednich papierów wartościowych, indeksów, cen surowców, stóp procentowych,

etc.), w równym stopniu, jak warunki inwestycji w Obligacje. W jednym momencie więcej niż jeden czynnik ryzyka może mieć bezpośredni wpływ na Obligacje, jak również wpływ poszczególnego czynnika ryzyka może być nieprzewidywalny. Ponadto, więcej niż jeden czynnik ryzyka może mieć złożony wpływ, który może być nieprzewidywalny. Nie można być pewnym co do efektu wpływu jakiejkolwiek kombinacji czynników ryzyka na wartość Obligacji.

Pośredni charakter Instrumentu Bazowego: Klienci powinni zwrócić uwagę, że ekspozycja na Instrument Bazowy ma charakter pośredni i zakup produktu nie jest inwestycją w Instrument Bazowy. Mimo że wyniki Instrumentu Bazowego będą miały wpływ na produkt, Instrument Bazowy i Obligacje stanowią odrębne zobowiązania różnych podmiotów prawnych. Klienci nie mają bezpośredniego udziału w Instrumencie Bazowym.

Rola Agenta Kalkulacyjnego: warunki Obligacji przyznają Agentowi Kalkulacyjnemu pewną swobodę w podejmowaniu decyzji i obliczeniach dotyczących, między innymi Instrumentu Bazowego w przypadku wystąpienia różnych zdarzeń. Agent Kalkulacyjny działa w dobrej wierze i zgodnie z danymi określonymi w Prospekcie Emitenta, ale nie może być pewności, że wykonanie takiego działania nie wpłynie na wartość Obligacji lub wystąpienie wcześniejszego wykupu. Jeżeli Agent Kalkulacyjny określi, że zdarzenie korygujące zdefiniowane w Prospekcie Emitenta i odpowiednich Warunkach Ostatecznych Emisji („Zdarzenie Korygujące") wystąpi w stosunku do Instrumentu Bazowego, Agent Kalkulacyjny powinien dokonać korekty lub zmian w warunkach Obligacji, ponieważ Agent Kalkulacyjny określa wynik wystąpienia takiego Zdarzenia Korygującego albo Agent Kalkulacyjny może zastąpić Instrument Bazowy, który podlega Zdarzeniu Korygującemu innym Instrumentem Bazowym wybranym przez Agenta Kalkulacyjnego jak zostało to określone w Prospekcie Emitenta i odpowiednich Ostatecznych Warunkach Emisji. Jakiekolwiek korekty lub zastąpienia mogą mieć negatywny wpływ na wartość Obligacji, jeżeli Agent Kalkulacyjny ustali, że żadne korekty lub zastąpienia nie mogą zostać przeprowadzone poprawnie, takie Zdarzenie Korygujące może prowadzić do wcześniejszego wykupu Obligacji przez Emitenta („Ryzyko wcześniejszego wykupu").

Opłaty i wynagrodzenia: Inwestorzy powinni być świadomi, że Goldman Sachs International, jednostki zależne oraz inne strony, które mogą być zaangażowane w transakcji, mogą dokonywać opłat lub otrzymywać opłaty, prowizje lub inne wynagrodzenie (w gotówce lub innej formie) w odniesieniu do kupna lub sprzedaży tej Obligacji, transakcji zabezpieczających lub innych działalności związanych z transakcjami. Osoby sprzedające i pracownicy powiązanych jednostek mogą otrzymywać opłaty, prowizje lub innego typu wynagrodzenie (w gotówce lub innej formie) w związku z nabyciem przez Inwestorów Obligacji. Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że wartość rynkowa obligacji stanowi wartość netto, po uwzględnieniu wspomnianych opłat i innych wynagrodzeń. Wcześniejsza sprzedaż Obligacji przez jej Posiadaczy może również wiązać się z opłatami i innymi wynagrodzeniami.

Ryzyko regulacyjne: Zmiany w przepisach prawa mogą mieć negatywny wpływ na wycenę oraz stopę zwrotu z Obligacji. Ustawodawstwo mające na celu niesienie pomocy słabszym bankom i / lub korporacjom może dawać organom regulacyjnym uprawnienia do podejmowania uchwał lub wydawać zezwolenia emitentom i / lub ich spółkom dominującym w zakresie istniejących zobowiązań dłużnych na wchłonięcie strat poprzez odpisy z nominału danej wierzytelności lub istniejące zobowiązania dłużne mogą być wymieniane na inny dług lub akcje zwykłe. Jeśli takie zdarzenie miałoby wystąpić, inwestor może stracić całą swoją kwotę Zainwestowanego Kapitału w przedmiotowe Obligacje.

Dodatkowe informacje na temat czynników ryzyka opisane są w Prospekcie Emitenta (który na życzenie dostępny jest w Punkcie Usług Maklerskich Biura Maklerskiego VeloBanku u Opiekuna oraz na stronie internetowej Biura Maklerskiego VeloBanku:

https://www.velobank.pl/biuro-maklerskie/aktualnosci/oferta-publiczna-obligacji-strukturyzowanych-XS2295663939.html

Ważne informacje na temat ratingu

Publikowane dane mogą zawierać informacje uzyskane od podmiotów trzecich, włącznie z ratingami kredytowymi nadawanymi przez agencje ratingowe takie jak Standard & Poor's. Kopiowanie i dystrybucja treści uzyskanych od podmiotów trzecich w jakiejkolwiek formie jest zabronione bez uzyskania uprzednio pisemnej zgody tych podmiotów. Podmioty trzecie dostarczające informacji nie gwarantują ich dokładności, kompletności, aktualności i dostępności jakichkolwiek informacji, włącznie z ratingiem oraz nie ponoszą odpowiedzialności za błędy lub pominięcia (zaniedbania lub inne okoliczności) niezależnie od przyczyny lub wyników uzyskanych przy użyciu takiej informacji. Podmioty trzecie dostarczające informacje nie sugerują ani nie dają żadnych gwarancji włącznie z jakąkolwiek gwarancją przydatności handlowej do określonego celu lub wykorzystania. Podmioty trzecie nie ponoszą odpowiedzialności za szkody bezpośrednie, pośrednie, przypadkowe, przykładowe, wyrównawcze, karne, specjalne lub wtórne, koszty, wydatki, opłaty prawne lub straty (w tym utracone dochody, zyski i koszty okazji) w związku z wykorzystanie ich treści, w tym ratingów.
Rating kredytowy stanowi opinię i nie jest stwierdzeniem faktu lub rekomendacją zakupu, posiadania lub sprzedania papierów wartościowych. Nie odnosi się do odpowiedniości papierów wartościowych lub odpowiedniości papierów wartościowych do celów inwestycyjnych i nie powinien być uważany za doradztwo inwestycyjne.

Ważne informacje na temat agencji ratingowych

Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) nie jest spółką powstałą w Unii Europejskiej i nie złożyła podania w celu rejestracji zgodnie z Rozporządzeniem UE nr 1070/2009 („Rozporządzenie CRA"). Ratingi S&P zostały zatwierdzone przez Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. został wpisany na listę agencji ratingowych publikowaną przez Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych („ESMA") na stronie internetowej zgodnie z Rozporządzeniem CRA. ESMA wskazał, że ratingi wydane w Stanach Zjednoczonych i zatwierdzone przez Standard & Poor's Credit Market Services Europe Ltd. mogą być stosowane w Unii Europejskiej przez właściwych uczestników rynku.
Moody's Investors Service, Inc nie jest spółką powstałą w Unii Europejskiej i nie złożyła podania w celu rejestracji według Rozporządzenia CRA. Ratingi Moody's zostały zatwierdzone przez Moody's Investors Service Ltd. zgodnie z Rozporządzeniem CRA. Moody's Investors Service Ltd. został wpisany na listę agencji ratingowych publikowaną przez European Securities Market Authority na stronie internetowej zgodnie z Rozporządzeniem CRA. ESMA wskazał, że ratingi wydane w Stanach Zjednoczonych i zatwierdzone przez Moody's Investors Service Ltd. mogą być stosowane w Unii Europejskiej przez właściwych uczestników rynku.
Fitch, Inc. (Fitch) nie jest spółką powstałą w Unii Europejskiej i nie złożyła podania w celu rejestracji zgodnie z Rozporządzeniem UE nr 1070/2009. Ratingi Fitch zostały zatwierdzone przez Fitch Ratings Limited zgodnie z Rozporządzeniem CRA. Fitch Ratings Limited został wpisany na listę agencji ratingowych publikowaną przez European Securities Market Authority na stronie internetowej zgodnie z Rozporządzeniem CRA. ESMA wskazał, że ratingi wydane w Stanach Zjednoczonych i zatwierdzone przez Fitch Ratings Limited mogą być stosowane w Unii Europejskiej przez właściwych uczestników rynku.

Potwierdzenie zainteresowania zakupem Obligacji Strukturyzowanej

Jeżeli potencjalny nabywca Obligacji jest zainteresowany zakupem niniejszych Obligacji, powinien przeczytać i podpisać poniższe oświadczenia, w celu potwierdzenia zainteresowania nabyciem Obligacji oraz potwierdzenia poniższych kwestii. Właściwa inwestycja zostanie przeprowadzona na podstawie podpisanego Zapisu. Potencjalny nabywca Obligacji nie powinien inwestować w niniejszą Obligację, jeżeli, charakter i ryzyko związane z inwestycją nie są dla niego zrozumiałe. Potencjalny nabywca Obligacji powinien również uwzględnić, czy inwestycja w niniejszą Obligację byłaby zgodna z jego indywidualnymi warunkami i sytuacją finansową. W przypadku jakichkolwiek pytań w odniesieniu do informacji zawartych w tym opisie produktu lub niezrozumienia poniższych oświadczeń należy zwrócić się o dodatkowe wyjaśnienia do Pracownika Punktu Usług Maklerskich przed złożeniem podpisu.

Potwierdzam, że rozumiem i akceptuję określone niżej warunki:

1. VeloBank S.A., Biuro Maklerskie działa jako dystrybutor niniejszej Obligacji strukturyzowanej.
2. Klient nie ponosi opłaty z tytułu złożenia Zapisu. Bank otrzyma wynagrodzenie od Emitenta/ Oferującego w wysokości do 3,5% Ceny nabycia z tytułu usługi oferowania. Wynagrodzenie od Emitenta/Oferującego zawarte jest w Cenie nabycia.
   Po zakończeniu subskrypcji Biuro Maklerskie VeloBanku informuje Klienta za pośrednictwem trwałego nośnika informacji o ostatecznej wysokości wynagrodzenia od Emitenta/Oferującego. Zmiana wynagrodzenia (zarówno jego wzrost jak i spadek) nie wpływa na warunki emisji produktu, czyli na poziom ochrony kapitału w Dacie Wykupu, Wypłatę w Dacie Wykupu oraz wysokość potencjalnego Kuponu. W związku z tym, po zakończeniu subskrypcji Klient nie ma możliwości rezygnacji z transakcji w zakresie przedmiotowych Obligacji.
3. Pracownicy VeloBanku S.A. nie otrzymują prowizji lub innego typu wynagrodzenia (w gotówce lub innej formie) związanych ze sprzedażą Obligacji.
4. Obligacja jest niepodporządkowanym i niezabezpieczonym zobowiązaniem Emitenta. O ile nie określono inaczej, ochrona kapitału i/lub gwarancja odsetek (jeśli dotyczy) jest wyłącznie zobowiązaniem Emitenta i nie jest zobowiązaniem VeloBanku S.A. W każdym przypadku ochrona kapitału i/lub gwarancja odsetek zapewniona przez Emitenta, jeśli przewidziano, ma zastosowanie wyłącznie w terminie zapadalności Obligacji i po spełnieniu warunków określonych we właściwym Programie Emisji/Memorandum/Aneksie Wyceny, (jeśli ogłoszono) wydanym przez Emitenta. Ochrona kapitału i/lub gwarancja odsetek nie będzie mieć zastosowania, jeśli dowolna z Obligacji zostanie sprzedana przez nabywcę Obligacji albo umorzona lub unieważniona w inny sposób przez Emitenta przed terminem zapadalności, o ile nie określono inaczej. Inwestycje w Obligacje denominowane w walutach obcych mogą podlegać ryzyku zmian kursów walut, które może spowodować utratę kapitału.
5. Obligacje są emitowane przez Emitenta i stanowią niezabezpieczone zobowiązanie umowne Emitenta, nie stanowią natomiast zobowiązania żadnego innego podmiotu. Obligacje, o ile nie określono inaczej, nie są zobowiązaniami VeloBanku S.A.
6. Obligacje nie są depozytami bankowymi oraz nie są gwarantowane przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny. Inwestowanie w Obligacje wiąże się z różnymi ryzykami, włączając w to ryzyko utraty całego Zainwestowanego Kapitału.
7. Nie istnieje gwarancja, że w wybranym przeze mnie czasie, sprzedaż Obligacji będzie możliwa. Agent Kalkulacyjny (Goldman Sachs International), na bazie dziennej na zasadzie należytej staranności podejmie próbę zorganizowania rynku wtórnego dla Obligacji, ale nie jest zobowiązany do stworzenia rynku wtórnego. W tym przypadku oferta zbycia zostanie skierowana przez Biuro Maklerskie VeloBanku do GSI w celu zbycia Obligacji przed terminem wykupu. Nie istnieje jednak gwarancja, że taki rynek będzie działał w przyszłości. Oznacza to, że jako posiadacz Obligacji nie mam żadnej gwarancji, iż będę mieć dostęp do wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży Obligacji na kwotę, za którą mogę zechcieć je nabyć lub sprzedać. Dlatego Obligacje mogą nie być zbywalne i w związku z tym może nie być możliwości ich sprzedaży przed terminem zapadalności lub może okazać się, że są one zbywalne wyłącznie z dużym dyskontem w stosunku do kwoty nabycia zapłaconej przez Inwestora. Akceptuję możliwość gwałtownych spadków ceny rynkowej Obligacji, zwłaszcza przy próbie sprzedaży obligacji za znaczną kwotę. W przypadku, gdy zechcę sprzedać moją Obligację przed terminem zapadalności, sprzedam ją po aktualnej cenie rynkowej, co może spowodować utratę części kapitału. W związku z powyższymi okolicznościami jestem przygotowany na utrzymywanie Obligacji do terminu zapadalności. VeloBank S.A. nie gwarantuje, w żadnych okolicznościach, istnienia rynku dla tych papierów wartościowych.

.....

8. Warunki dotyczące Obligacji mogą ulec zmianie wskutek takich zdarzeń, jak zakłócenia rynku, przejęcie, połączenie, nacjonalizacja, niewypłacalność, wycofanie z obrotu czy zmiany prawa podatkowego.
9. W dniach płatności z tytułu Obligacji (należnych odsetek lub kapitału), wpływy pieniężne zostaną mi przekazane dopiero po otrzymaniu odpowiedniej kwoty przez Dystrybutora od Emitenta. Może to spowodować, że otrzymam należną kwotę już po określonym terminie płatności lub zapadalności.
10. Szczegółowe warunki dotyczące Obligacji zawarte są we Końcowych Warunkach Emisji wydanych przez Emitenta oraz w Dokumentacji Ofertowej, które sporządzono w języku angielskim a podsumowanie do Prospektu Emitenta i dotyczące papierów wartościowych – w języku polskim. Dokumentacja Ofertowa znajduje się na stronie internetowej Biura Maklerskiego VeloBanku: https://www.velobank.pl/biuro-maklerskie/aktualnosci/oferta-publiczna-obligacji-strukturyzowanych-XS2295663939.html
    Zawierając przedmiotową transakcję, potwierdzam, że w pełni akceptuję wszystkie warunki dotyczące Obligacji, które zawarto w powyższych dokumentach. Rozumiem, że w przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy Informacją dla Klienta a Dokumentacją Ofertową, przeważające będą postanowienia Dokumentacji Ofertowej.
11. Rozumiem, że ani Emitent, ani VeloBank S.A. nie zapewniają porady w zakresie opodatkowania płatności związanych z Obligacjami. Potwierdzam również, że opodatkowanie związane z Obligacjami będzie zależało od mojej indywidualnej sytuacji.
12. Przed podjęciem decyzji inwestycyjnej zrozumiałem/-am w pełni ryzyka i uwarunkowania ekonomiczne, jak również z uwarunkowania i skutki prawne, podatkowe i rachunkowe transakcji oraz samodzielnie stwierdziłem/ łam, że inwestycja w Obligacje jest zgodna z moimi celami i mogę podjąć związane z nią ryzyko, a także tam, gdzie uznałem/-am to za konieczne lub wskazane, zasięgnąłem/-ęłam opinii moich doradców księgowych, podatkowych i innych.
13. Nie jestem osobą amerykańską – obywatelem, rezydentem lub posiadaczem Zielonej Karty Stanów Zjednoczonych.
    Nie jestem obywatelem ani rezydentem Wielkiej Brytanii.
14. VeloBank S.A./GSI zachowuje prawo do odwołania lub zakończenia subskrypcji przed upływem jej terminu, to jest do Dnia Transakcji, w przypadku: nie zebrania minimalnej kwoty niezbędnej do zamknięcia subskrypcji lub zawieszenia notowań instrumentu bazowego. W takiej sytuacji nabywca Obligacji otrzyma zwrot kapitału w wysokości określonej w Zapisie.

.....

Ważne informacje

VeloBank S.A. może występować w charakterze zleceniodawcy lub pośrednika w podobnych transakcjach lub w transakcjach związanych z instrumentami, na których opiera się transakcja przedmiotowa. Przed podjęciem wiążącej decyzji, Inwestor powinien dokładnie zrozumieć ryzyka i korzyści gospodarcze, jak również prawne, podatkowe i rachunkowe aspekty i konsekwencje transakcji.
Niniejszy dokument jest poufny i przeznaczony wyłącznie na potrzeby VeloBanku S.A. oraz klientów, którym zostanie on udostępniony.
Niniejszy materiał ma charakter informacyjny i marketingowy (reklama), nie stanowi porady inwestycyjnej ani rekomendacji dotyczącej instrumentu finansowego. Materiał nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i nie zawiera propozycji nabycia jakiegokolwiek instrumentu finansowego, zaproszenia do składania ofert czy rekomendacji do zawarcia transakcji. Informacje tu zawarte nie obejmują opisu wszystkich warunków instrumentu finansowego, w tym pełnej listy ryzyk związanych z nabyciem instrumentu finansowego i nie mogą stanowić wyłącznej podstawy decyzji inwestycyjnej. Celem publikacji niniejszej informacji nie jest jakakolwiek zmiana, wyłączenie, zastąpienie lub uzupełnienie warunków instrumentu finansowego, określonych przez Emitenta w dokumentacji prawnej właściwej dla instrumentu finansowego.
Produkt nie jest depozytem, nie jest gwarantowany przez Bankowy Fundusz Gwarancyjny, nie jest gwarantowany przez Skarb Państwa lub jakiekolwiek inne instytucje rządowe, nie stanowi zobowiązania gwarancji/nie jest gwarantowany przez VeloBank S.A. Klient narażony jest na ryzyko inwestycyjne, w tym możliwość utraty całości zainwestowanego kapitału. Produkt nie jest dostępny dla osób amerykańskich ani dla obywateli lub rezydentów Wielkiej Brytanii. Osoby inwestujące w papiery denominowane w walutach obcych powinny wziąć pod uwagę ryzyka wahań kursów walutowych, które mogą doprowadzić do utraty kapitału. Wyniki historyczne nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości, ceny mogą ulegać wahaniom.
Podejmując decyzje inwestycyjne w VeloBanku S.A. w tym w Biurze Maklerskim VeloBanku w lub innej instytucji należy wziąć pod uwagę koncentrację aktywów. Koncentracja aktywów oznacza duży udział instrumentu finansowego danego emitenta bądź danej klasy aktywów w portfelu inwestycyjnym. Nie istnieją dokładne wytyczne wskazujące konkretny poziom lub maksymalny udział procentowy poszczególnych instrumentów finansowych lub klas aktywów odpowiednich dla każdego inwestora. Koncentracja aktywów może generować większe ryzyko niż zdywersyfikowane podejście do instrumentów finansowych i ich emitentów. Bank nie świadczy na rzecz klientów usług doradztwa prawnego ani podatkowego.

Jestem zainteresowany/a inwestycją w 3-letnią Obligację w PLN powiązaną z akcjami spółki Rheinmetall AG (kod Bloomberg: RHM GY Equity) (Zainwestowany Kapitał podlega ryzyku kredytowemu Emitenta oraz ryzykom opisanym w sekcji Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane), wyemitowaną przez Goldman Sachs International, z dniem emisji 4 grudnia 2026 roku.

Podpisanie Informacji dla Klienta nie jest równoznaczne ze złożeniem Zapisu.
Do nabycia obligacji konieczne jest złożenie i podpisanie Zapisu w okresie subskrypcji oraz opłacenie Zapisu.

imię i nazwisko Klienta
.....

nr CIF .....

nr rachunku maklerskiego .....

data .....

podpis Klienta .....

pieczątka.....

ILUSTRACJE ZAKOŃCZENIA INWESTYCJI - PRZYKŁADY

Typ Produktu	Obligacja Strukturyzowana
Waluta	PLN
Okres trwania Produktu	3 lata
Instrument Bazowy	Rheinmetall AG (kod Bloomberg: RHM GY Equity)
Czy produkt posiada ochronę kapitału w Terminie Wykupu	Tak, produkt posiada 100% ochronę Zainwestowanego Kapitału w Dacie Wykupu. Należy jednak wziąć pod uwagę, iż Zainwestowany Kapitał podlega ryzyku kredytowemu Emitenta oraz ryzykom opisanym w sekcji Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane
Poziom Automatycznego Wykupu	105% Poziomu Początkowego
Potencjalny maksymalny kupon	25,50% Zainwestowanego Kapitału w skali trwania Produktu
Potencjalna maksymalna strata	Produkt posiada 100% ochronę Zainwestowanego Kapitału w Dacie Wykupu. Należy jednak wziąć pod uwagę, iż Zainwestowany Kapitał podlega ryzyku kredytowemu Emitenta oraz ryzykom opisanym w sekcji Ryzyka związane z inwestowaniem w Obligacje Strukturyzowane

SŁOWNICZEK POJĘĆ

Obserwacja: czas, w którym zaplanowano odczyt Instrumentu Bazowego w celu porównania jego wartości do Poziomu Początkowego
Dzień Ustalenia Poziomu Początkowego: dzień, w którym następuje odczyt poziomu zamknięcia Instrumentu Bazowego w celu ustalenia Poziomu Początkowego
Data Wykupu: ostatni dzień trwania inwestycji, tego dnia następuje płatność z Obligacji i zakończenie inwestycji Poziom Początkowy: poziom zamknięcia Instrumentu Bazowego w Dniu Ustalenia Poziomu Początkowego
Kupon: zysk dla Inwestora wyrażony jako procent Zainwestowanego Kapitału, płatny wyłącznie po spełnieniu warunków wypłaty opisanych w dokumentacji emisyjnej, nie stanowi płatności okresowej

WAŻNE INFORMACJE DOTYCZĄCE ILUSTRACJI

Cena Obligacji w przypadku sprzedaży Obligacji Strukturyzowanych przed Terminem Wykupu cena Obligacji może nie odzwierciedlać w pełni zachowania Instrumentu Bazowego. W czasie trwania Obligacji Strukturyzowanej jej wartość rynkowa będzie zależała od: ryzyka kredytowego Emitenta, wyceny opcji na Instrument Bazowy oraz czasu pozostającego do Terminu Wykupu Obligacji.

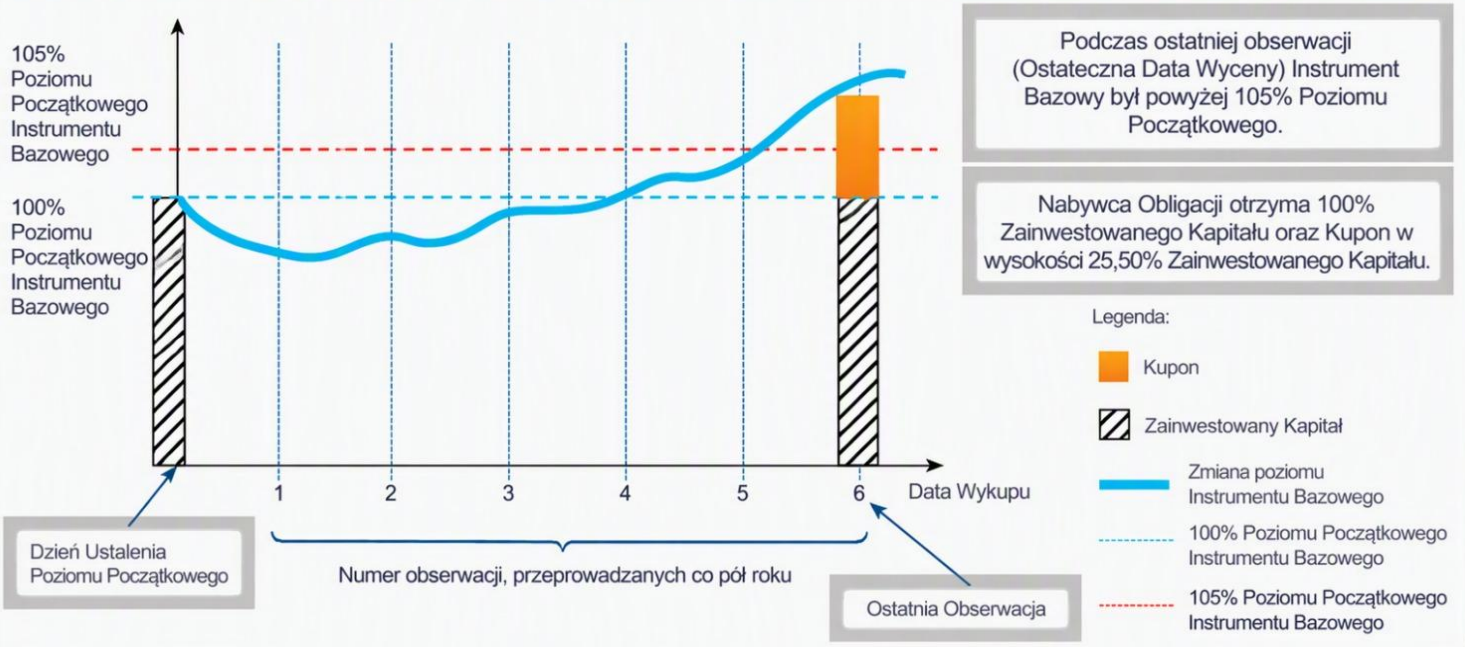
Inwestorzy powinni mieć na uwadze, że przykładowe scenariusze nie zawierają szczegółowych danych na temat cech produktu. Inwestorzy powinni przeczytać Informację dla Klienta w całości w celu zapoznania się ze szczegółami produktu oraz ryzykami z nim związanymi.

Przedstawione na kolejnych stronach hipotetyczne scenariusze, zostały opracowane w celu lepszego zrozumienia podstaw wyliczeń potencjalnego Kuponu i Kwoty Wykupu. Poniższe przykłady przedstawione są jedynie w celu zilustrowania możliwych wariantów zmian Instrumentu Bazowego i nie reprezentują ani historycznych, ani przewidywanych możliwości zachowania Instrumentu Bazowego. Nie ma gwarancji, że zachowanie Instrumentu Bazowego lub stopa zwrotu określona w tym dokumencie zostanie osiągnięta w przyszłości.

ILUSTRACJE ZAKOŃCZENIA INWESTYCJI - PRZYKŁADY

SCENARIUSZ 1

WYKUP W DACIE WYKUPU (BRAK AUTOMATYCZNEGO WYKUPU)



Podczas ostatniej obserwacji (Ostateczna Data Wyceny) Instrument Bazowy był powyżej 105% Poziomu Początkowego.

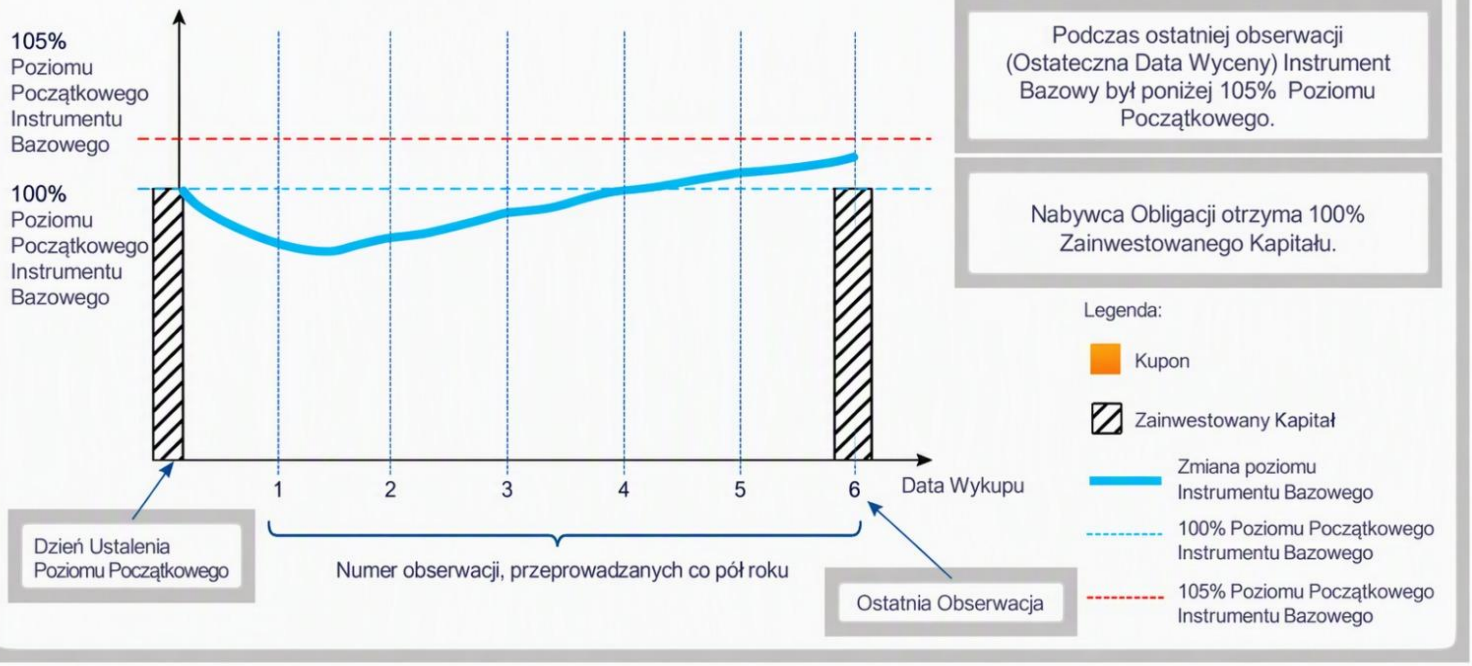
Nabywca Obligacji otrzyma 100% Zainwestowanego Kapitału oraz Kupon w wysokości 25,50% Zainwestowanego Kapitału.

Legenda:

- Kupon
- Zainwestowany Kapitał
- Zmiana poziomu Instrumentu Bazowego
- 100% Poziomu Początkowego Instrumentu Bazowego
- 105% Poziomu Początkowego Instrumentu Bazowego

SCENARIUSZ 2

BRAK AUTOMATYCZNEGO WYKUPU, ZWROT ZAINWESTOWANEGO KAPITAŁU W DACIE WYKUPU



Podczas ostatniej obserwacji (Ostateczna Data Wyceny) Instrument Bazowy był poniżej 105% Poziomu Początkowego.

Nabywca Obligacji otrzyma 100% Zainwestowanego Kapitału.

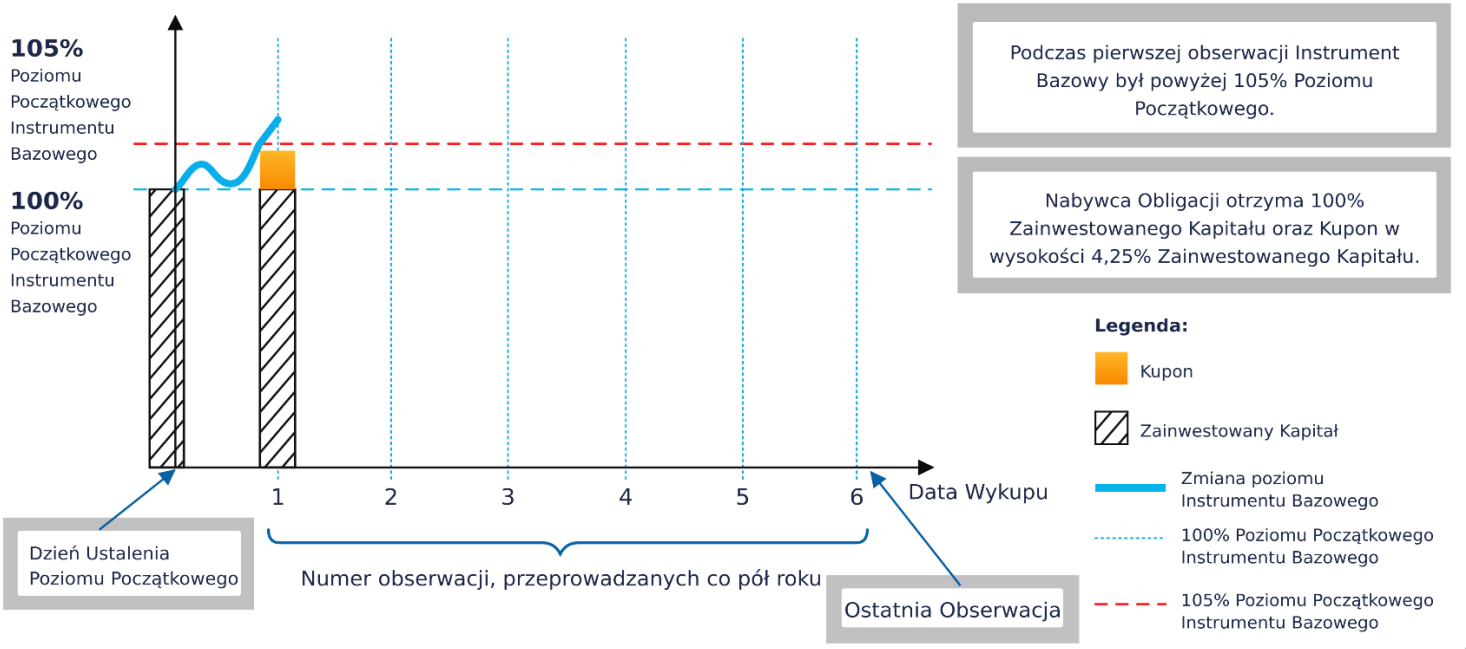
Legenda:

- Kupon
- Zainwestowany Kapitał
- Zmiana poziomu Instrumentu Bazowego
- 100% Poziomu Początkowego Instrumentu Bazowego
- 105% Poziomu Początkowego Instrumentu Bazowego

ILUSTRACJE ZAKOŃCZENIA INWESTYCJI - PRZYKŁADY

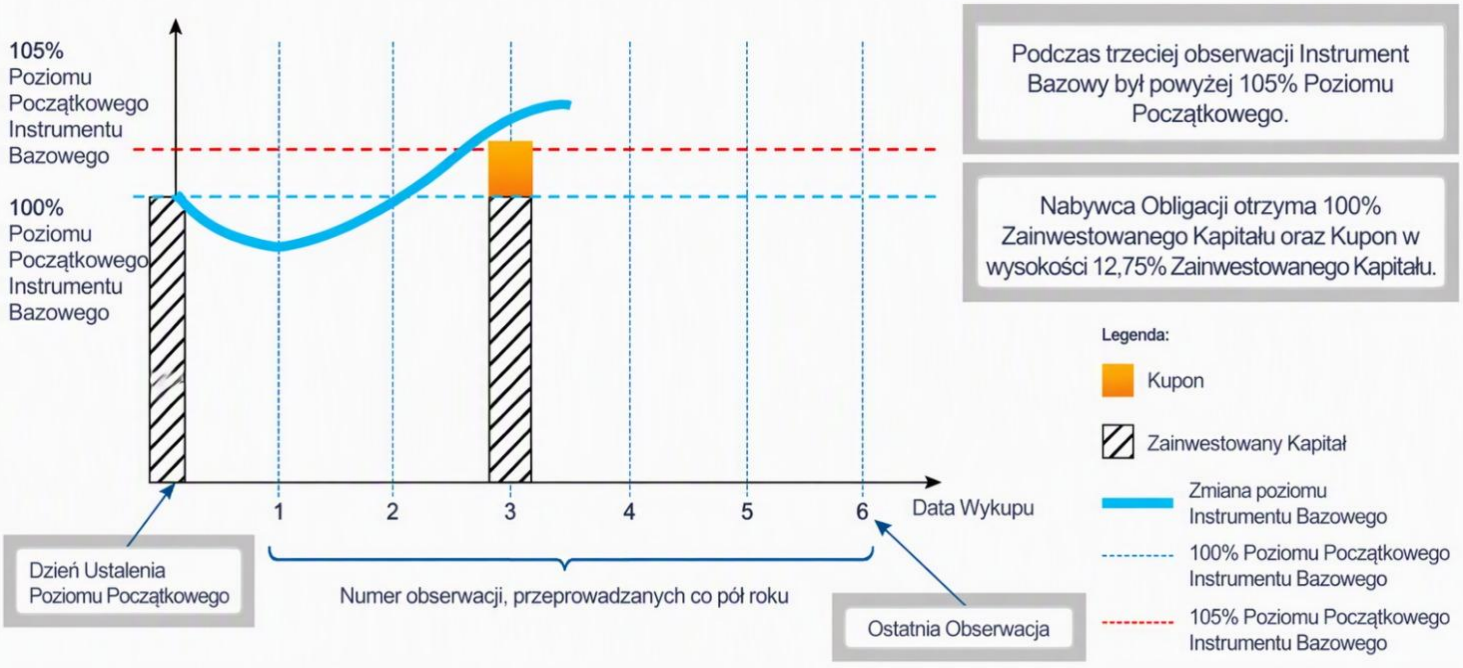
SCENARIUSZ 3

AUTOMATYCZNY WYKUP PO 1 OBSERWACJI



SCENARIUSZ 4

AUTOMATYCZNY WYKUP PO 3 OBSERWACJI



ZASADY OPODATKOWANIA – WAŻNE INFORMACJE

Papiery Wartościowe	Podstawa opodatkowania	Podmiot zobowiązany do rozliczenia podatku	Zasady przeliczania kwot wyrażonych w walutach obcych na PLN dla celów wyliczenia podstawy opodatkowania	Sposób rozliczenia podatku
Obligacje Strukturyzowane (Zagraniczne Papiery Wartościowe)	Odsetki	Klient	RYZYKO WPŁYWU ZMIAN KURSÓW WALUTOWYCH NA WYSOKOŚĆ PODATKU Przychody odsetkowe przelicza się na PLN po kursie NBP z ostatniego dnia roboczego przed dniem wypłaty odsetek.	Klient samodzielne uwzględnia przychody w rocznym zeznaniu podatkowym.
	Dochód z przedterminowej sprzedaży papierów wartościowych	Klient	RYZYKO WPŁYWU ZMIAN KURSÓW WALUTOWYCH NA WYSOKOŚĆ PODATKU Dochód dla celów podatkowych stanowi różnicę pomiędzy: • przychodem ze sprzedaży produktu przeliczanym po kursie NBP z ostatniego dnia roboczego przed dniem sprzedaży produktu, a • wydatkami na nabycie produktu przeliczanymi na PLN po kursie NBP z ostatniego dnia roboczego przed dniem nabycia.	Klient samodzielnie uwzględnia dochód w rocznym zeznaniu podatkowym z wykorzystaniem informacji PIT-8C sporządzonej przez Bank

Pamiętaj, że:

Powyższe dane mają charakter informacyjny i dotyczą produktów inwestycyjnych dostępnych w ofercie Banku.

- Zestawienie ma na celu prezentację obowiązków i konsekwencji podatkowych w przypadku inwestycji w produkty oferowane przez Bank w tym za pośrednictwem Biura Maklerskiego VeloBanku, według stanu prawnego na dzień 01 stycznia 2026 r. Przepisy podatkowe mogą ulec zmianie w przyszłości.
- Bank nie jest uprawniony do udzielania porad podatkowych.
- W przypadku chęci uzyskania porady w zakresie rozliczeń podatkowych proszę o skierowanie zapytania do uprawnionego doradcy podatkowego.
- Kurs NBP oznacza średni kurs ogłaszany przez NBP z danego dnia.
- W przypadku wybranych zagranicznych papierów wartościowych może nastąpić pobór podatku za granicą od wypłacanych odsetek/dywidend.
- Osoby niebędące rezydentami dla celów podatkowych w Polsce mogą podlegać opodatkowaniu według innych zasad niż przedstawione w niniejszym materiale, w szczególności z uwzględnieniem umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Polska.

Dokument zawierający kluczowe informacje

Cel

Niniejszy dokument zawiera kluczowe informacje na temat tego produktu inwestycyjnego. Nie jest to materiał marketingowy. Informacje te są wymagane przez prawo, aby pomóc Państwu zrozumieć charakter, ryzyko, koszty, potencjalne zyski i straty związane z tym produktem oraz ułatwić Państwu porównanie go z innymi produktami.

Produkt

Nazwa produktu	GSI 3Y PLN AUTOCALL NA RHM 12-29
Identyfikator produktu	ISIN: XS2295663939 | Numer identyfikacyjny: 46681275
Emitent produktu	Goldman Sachs International („**Emitent**"), część The Goldman Sachs Group, Inc. (więcej informacji na stronie http://www.gspriips.eu lub pod numerem +3511234567890)
Właściwy organ	Polski Urząd Nadzoru Finansowego (Komisja Nadzoru Finansowego) jest odpowiedzialny za nadzór nad Goldman Sachs International w odniesieniu do niniejszego dokumentu zawierającego kluczowe informacje.
Data sporządzenia niniejszego dokumentu	19 października 2026 r., godz. 19:13:27 czasu lokalnego w Warszawie

Zamierzasz nabyć produkt, który nie jest prosty i może być trudny do zrozumienia.

Czym jest ten produkt?

Rodzaj

Produkt jest instrumentem dłużnym w formie obligacji strukturyzowanej, emitowanym na podstawie przepisów prawa angielskiego. Nie jest to produkt oprocentowany. Zobowiązania płatnicze emitenta nie są gwarantowane przez żaden podmiot.

Okres zapadalności

Produkt jest instrumentem terminowym i zostanie zamknięty w dniu 3 grudnia 2029 r., z zastrzeżeniem możliwości wcześniejszego wykupu.Produkt zapewnia Państwu potencjał wzrostu kapitału i nie wypłaca odsetek. Kwota, którą otrzymają Państwo na koniec okresu trwania produktu, nie jest pewna i będzie zależała od wyników akcji zwykłych spółki Rheinmetall AG (ISIN: DE0007030009), notowanych na rynku XETRA (aktywo bazowe)). 3 grudnia 2029 r. Produkt może jednak zostać wcześniej zakończony w zależności od wyników aktywa bazowego. Każda obligacja ma wartość nominalną

Cele

10 000 PLN. Cena emisyjna wynosi 100,00% wartości nominalnej. Produkt zostanie wprowadzony do obrotu na Rynku Głównym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Okres subskrypcji trwa od 2 listopada 2026 r. do 26 listopada 2026 r. Data emisji to 4 grudnia 2026 r.

Funkcja wcześniejszego wykupu (zdarzenia autocall):): W dacie obserwacji autocall, jeżeli cena referencyjna aktywa bazowego wyniesie co najmniej 105,00% początkowej ceny referencyjnej (bariera autocall), produkt wygaśnie w odpowiedniej dacie automatycznego przedterminowego wykonania. W takim przypadku za każdą posiadaną obligacje strukturyzowaną otrzymają Państwo kwotę zdarzenia autocall wskazaną poniżej.

Daty obserwacji autocall	*Daty automatycznego przedterminowego wykonania*	*Kwota zdarzenia autocall*
27 maja 2027 r.	3 czerwca 2027 r.	10 425,00 PLN
29 listopada 2027 r.	6 grudnia 2027 r.	10 850,00 PLN
29 maja 2028 r.	5 czerwca 2028 r.	11 275,00 PLN
27 listopada 2028 r.	4 grudnia 2028 r.	11 700,00 PLN
28 maja 2029 r.	5 czerwca 2029 r.	12 125,00 PLN

Płatność w dacie wykupu:

Niniejsza sekcja ma zastosowanie wyłącznie w przypadku, gdy nie nastąpizdarzenie autocall , jak opisano powyżej.
W dniu 3 grudnia 2029 r., w odniesieniu do każdej posiadanej przez Państwa obligacji strukturyzowanej:

1. Jeśli **końcowa cena zamknięcia aktywa bazowego** w dniu 26 listopada 2029 r. będzie co najmniej równa 105,00% początkowej ceny referencyjnej,otzrymają Państwo 12 550,00 PLN; lub
2. *W przeciwnym razie* otrzymają Państwo 10 000,00 PLN;

Początkową ceną referencyjną aktywa bazowego jest cena zamknięcia z dnia 27 listopada 2026 r.
Bariera autocall wynosi 105,00% początkowej ceny referencyjnej.
Warunki produktu przewidują również, że w przypadku wystąpienia określonych zdarzeń wyjątkowych (1) mogą zostać wprowadzone korekty do produktu i/lub (2) emitent produktu może przedterminowo zakończyć produkt. Zdarzenia te są określone w warunkach produktu i dotyczą głównie aktywa bazowego, produktu oraz podmiotu wprowadzającego produkt. Zwrot (jeśli w ogóle) otrzymany w wyniku takiego przedterminowego zakończenia będzie prawdopodobnie różnił się od scenariuszy opisanych powyżej i może być niższy od zainwestowanej kwoty.

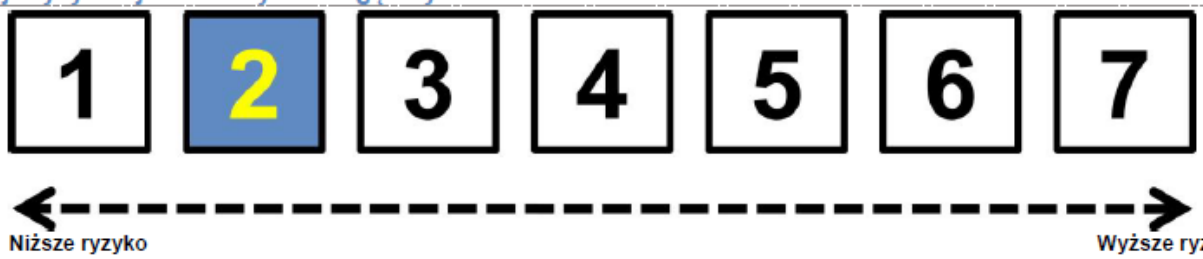
Docelowy inwestor detaliczny

Produkt jest przeznaczony dla inwestorów detalicznych, którzy:

1. są w stanie podjąć świadomą decyzję inwestycyjną dzięki wystarczającej wiedzy i zrozumieniu produktu oraz związanych z nim konkretnych ryzyk i korzyści, a także mają doświadczenie w inwestowaniu w szereg podobnych produktów zapewniających podobną ekspozycję rynkową i/lub w ich utrzymywaniu;
2. dążą do wzrostu kapitału, oczekują, że zmiany wartości aktywów bazowych będą przebiegać w sposób generujący korzystny zwrot, mają horyzont inwestycyjny zgodny z zalecanym okresem utrzymywania pozycji określonym poniżej oraz rozumieją, że produkt może zostać przedterminowo zakończony;
3. są gotowi zaakceptować ryzyko, że emitent może nie wywiązać się ze swoich zobowiązań wynikających z produktu, ale poza tym nie są w stanie ponieść żadnej straty z tytułu swojej inwestycji; oraz
4. są gotowi zaakceptować poziom ryzyka w celu osiągnięcia potencjalnych zwrotów zgodny z poniższym skróconym wskaźnikiem ryzyka;

Jakie są rodzaje ryzyka i jakie korzyści mogę uzyskać w zamian?

Wskaźnik ryzyka



Wskaźnik ryzyka zakłada, że produkt będzie utrzymywany do 3 grudnia 2029 r. Rzeczywiste ryzyko może się znacznie różnić, jeśli produkt zostanie spieniężony na wcześniejszym etapie, a zwrot może być niższy. Produkt może nie być łatwy do sprzedania lub może zaistnieć konieczność sprzedaży po cenie, która znacząco wpłynie na wysokość zwrotu.

Ogólnywskaźnik ryzyka stanowi wskazówkę dotyczącą poziomu ryzyka związanego z tym produktem w porównaniu z innymi produktami. Pokazuje on, jak duże jest prawdopodobieństwo, że produkt przyniesie stratę z powodu zmian na rynkach lub z powodu naszej niemożności wypłacenia środków.
Produkt ten zaklasyfikowaliśmy na poziomie 2 w 7-stopniowej skali, co odpowiada klasie niskiego ryzyka. Uwzględniono przy tym dwa czynniki: (1) ryzyko rynkowe – potencjalne straty związane z przyszłymi wynikami zostały ocenione jako niskie; oraz (2) ryzyko kredytowe – uznano, że jest bardzo mało prawdopodobne, aby niekorzystne warunki rynkowe wpłynęły na naszą zdolność do wypłaty środków na Państwa rzecz.
Mają Państwo prawo do odzyskania co najmniej 100,00% wartości nominalnej produktu. Każda kwota powyżej tej wartości oraz wszelkie dodatkowe zyski zależą od przyszłych wyników rynkowych i są niepewne. Jednakże ta ochrona przed przyszłymi wynikami rynkowymi nie będzie miała zastosowania, jeśli zdecydują się Państwo na wykup przed 3 grudnia 2029 r. Jeśli nie będziemy w stanie wypłacić Państwu należnej kwoty, mogą Państwo stracić całą swoją inwestycję.
Inflacja z czasem obniża siłę nabywczą gotówki, co może skutkować spadkiem realnej wartości zwracanego kapitału.

Scenariusze wyników

To, co Państwo uzyskają z tego produktu, zależy od przyszłych wyników rynkowych. Przyszłe zmiany na rynku są niepewne i nie da się ich dokładnie przewidzieć.
Przedstawione scenariusze są ilustracjami opartymi na wynikach z przeszłości oraz na pewnych założeniach. W przyszłości rynki mogą rozwijać się zupełnie inaczej.

Zalecany okres utrzymywania inwestycji:		**Do momentu wykupu lub zapadalności produktu** Może się on różnić w poszczególnych scenariuszach i jest wskazany w tabeli	
Przykładowa inwestycja:		40 000,00 PLN	
Scenariusze		*W przypadku wyjścia z inwestycji po 1 roku*	*W przypadku wyjścia w momencie wykupu lub w terminie zapadalności*
Minimum	**40 000 PLN. Zwrot z inwestycji jest gwarantowany wyłącznie w przypadku utrzymania produktu do momentu wcześniejszego wykupu lub terminu zapadalności. Inwestor może stracić część lub całość zainwestowanych środków.**		
Skrajny	**Kwota, którą możesz odzyskać po odliczeniu kosztów**	34 426 PLN	40 000 PLN
(produkt wygasa po 3 latach)	Średni zwrot rocznie	-13,9%	0,0%
Niekorzystny	**Kwota, którą możesz odzyskać po odliczeniu kosztów**	35 262 PLN	40 000 PLN
(produkt wygasa po 3 latach)	Średni zwrot rocznie	-11,8%	0,0%
Umiarkowany	**Kwota, którą możesz odzyskać po odliczeniu kosztów**		41 700 PLN
(produkt wygasa po 6 miesiącach)	Procentowy zwrot (nie w ujęciu rocznym)		4,2%
Korzystny	**Kwota, którą możesz odzyskać po odliczeniu kosztów**	40 034 PLN	43 400 PLN
(produkt wygasa po 1 roku)	Średni zwrot rocznie	0,1%	8,5%

Scenariusze korzystny, umiarkowany, niekorzystny i skrajny przedstawiają możliwe wyniki, które zostały obliczone na podstawie symulacji wykorzystujących historyczne wyniki aktywów bazowych z okresu do 5 lat. W przypadku przedterminowego wykupu założono, że nie doszło do reinwestycji. Scenariusz skrajny pokazuje, jaką kwotę można odzyskać w ekstremalnych warunkach rynkowych. Produktu tego nie można łatwo spieniężyć. Jeśli wycofasz się z inwestycji przed upływem zalecanego okresu utrzymywania inwestycji, nie masz gwarancji i możesz być zobowiązany do pokrycia dodatkowych kosztów.
Przedstawione dane liczbowe obejmują wszystkie koszty samego produktu, ale mogą nie uwzględniać wszystkich kosztów ponoszonych na rzecz doradcy lub dystrybutora. Dane te nie uwzględniają indywidualnej sytuacji podatkowej inwestora, która również może mieć wpływ na wysokość zwrotu.

Co się stanie, jeśli Goldman Sachs International nie będzie w stanie dokonać wypłaty?

Produkt nie jest objęty systemem ochrony inwestorów ani systemem gwarancyjnym. Oznacza to, że w przypadku naszej niewypłacalności mogą Państwo ponieść całkowitą utratę zainwestowanych środków.

Jakie są koszty?

Osoba doradzająca w sprawie tego produktu lub sprzedająca go może naliczyć Państwu dodatkowe koszty. W takim przypadku osoba ta przekaże Państwu informacje na temat tych kosztów oraz tego, jak wpływają one na Państwa inwestycję.

Koszty w czasie

W tabelach przedstawiono kwoty pobierane z Państwa inwestycji na pokrycie różnych rodzajów kosztów. Kwoty te zależą od wysokości zainwestowanej kwoty oraz okresu utrzymywania produktu. Przedstawione tutaj kwoty są przykładowe i oparte na przykładowej kwocie inwestycji oraz różnych okresach inwestycyjnych.
Okres trwania tego produktu jest niepewny, ponieważ może on wygasnąć w różnym czasie w zależności od rozwoju sytuacji na rynku. Przedstawione tutaj kwoty uwzględniają dwa różne scenariusze (wcześniejsze wykupienie i termin zapadalności). W przypadku podjęcia decyzji o wycofaniu się przed wygaśnięciem produktu, oprócz kwot przedstawionych tutaj mogą zostać naliczone koszty wyjścia.
Założyliśmy:

- zainwestowano 40 000,00 PLN
- wyniki produktu zgodne z każdym z przedstawionych okresów utrzymywania inwestycji.

	Jeśli produkt zostanie wykupiony w pierwszym możliwym terminie, tj. 3 czerwca 2027 r.	*Jeśli produkt osiągnie termin zapadalności*
Całkowite koszty	1 240 PLN	1 240 PLN
Roczny wpływ kosztów*	3,3%	1,1% rocznie

*Ilustruje to, w jaki sposób koszty zmniejszają roczny zwrot z inwestycji w całym okresie utrzymywania produktu. Pokazuje to na przykład, że w przypadku sprzedaży produktu w terminie zapadalności prognozowany średni roczny zwrot wyniesie 9,0% przed odliczeniem kosztów i 7,9% po odliczeniu kosztów.
Możemy dzielić się częścią kosztów z osobą sprzedającą Państwu produkt, aby zrekompensować świadczone przez niego usługi. Podmiot ten poinformuje Państwa o wysokości tych kosztów.

Skład kosztów

Koszty jednorazowe związane z rozpoczęciem lub zakończeniem inwestycji		**W przypadku wyjścia po 1 roku**
Koszty przystąpienia	3,1% kwoty wpłacanej przy rozpoczęciu inwestycji. Koszty te są już wliczone w cenę, którą płacisz.	1 240 PLN
Koszty wyjścia	2,5% wartości inwestycji przed jej wypłatą. Koszty te są już wliczone w cenę, którą otrzymujesz, i są naliczane tylko w przypadku wyjścia przed terminem zapadalności. W przypadku przedterminowego wykupu lub utrzymania produktu do terminu zapadalności nie zostaną naliczone żadne koszty wyjścia.	996 PLN

Jak długo należy utrzymywać tę inwestycję i czy można wypłacić środki przed terminem?

Zalecany okres utrzymywania produktu: 3 lata

Zalecany okres utrzymywania produktu wynosi 3 lata, ponieważ produkt jest przeznaczony do utrzymywania do terminu zapadalności; jednakże produkt może zostać zakończony przed terminem w wyniku opcji autocall lub zdarzenia nadzwyczajnego. Nie przysługuje Państwu umowne prawo do rozwiązania produktu przed terminem zapadalności.
Emitent nie ma obowiązku tworzenia rynku wtórnego dla tego produktu, ale może odkupić produkt przed terminem zapadalności, rozpatrując każdy przypadek indywidualnie. W takich okolicznościach podana cena będzie odzwierciedlać spread między ceną kupna a ceną sprzedaży oraz wszelkie koszty związane z likwidacją transakcji zabezpieczających emitenta w związku z tym produktem. Ponadto osoba, która sprzedała Państwu ten produkt, może pobrać od Ciebie opłaty maklerskie w momencie sprzedaży produktu.

Jak mogę złożyć skargę?

Wszelkie skargi dotyczące osoby doradzającej w sprawie produktu lub sprzedającej go (np. pośrednika) można zgłaszać bezpośrednio tej osobie. Skargi dotyczące produktu i/lub postępowania producenta produktu można zgłaszać zgodnie z procedurą opisaną na stronie http://www.gspriips.eu. Skargi można również kierować na piśmie do Goldman Sachs International, PRIIP KID – Compliance Securities, Plumtree Court, 25 Shoe Lane, Londyn, EC4A 4AU, Wielka Brytania lub przesyłać pocztą elektroniczną na adres gs-eq-priip-kid-compliance@gs.com.

Inne istotne informacje

Wszelkie dodatkowe informacje dotyczące produktu, w szczególności dokumentacja programu emisyjnego, wszelkie suplementy do niego oraz ostateczne warunki są udostępniane przez producenta produktu na Państwa prośbę bez dodatkowych opłat. Jeżeli produkt został wyemitowany zgodnie z rozporządzeniem Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1129 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie prospektu, który ma być publikowany w związku z ofertą publiczną papierów wartościowych lub dopuszczeniem ich do obrotu na rynku regulowanym oraz uchylenia dyrektywy 2003/71/WE (Dz. Urz. UE L 168 z 30.6.2017, s. 12, z późn. zm.) lub Brytyjskim Rozporządzeniem w sprawie Ofert Publicznych i Dopuszczenia do Obrotu z 2024 r. (*Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024*) oraz przepisami wydanymi na jego podstawie, odpowiednio, dokumenty takie będą dostępne również w sposób opisany na stronie http://www.gspriips.eu.