

## Kluczowe ryzyka opisane w ostatecznych warunkach

### 5-letnia Obligacja strukturyzowana typu autocall powiązana z wynikami indeksu iShares Expanded Tech-Software ETF, w PLN

(ISIN: XS3314469555)

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

Gdy piszemy o:

**Emitencie** mamy na myśli podmiot, który emituje papiery wartościowe, czyli Morgan Stanley and Co. International plc.

### Twoje oświadczenie

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

(data, miejscowość i podpis Klienta)

### Kluczowe ryzyka właściwe dla emitenta

Posiadacze Papierów Wartościowych wyemitowanych przez Emitenta są narażeni na ryzyko kredytowe Emitenta tj. ryzyko, że Emitent nie będzie w stanie spełnić swoich zobowiązań z tytułu tych Papierów Wartościowych, niezależnie od tego, czy te Papiery Wartościowe są określane jako Papiery Wartościowe z ochroną kapitału lub kwoty głównej lub w jaki sposób ma być obliczana kwota główna, odsetki lub inne płatności z tytułu tych Papierów Wartościowych. Jeśli Emitent nie będzie w stanie spełnić swoich zobowiązań z tytułu Papierów Wartościowych, taka niezdolność będzie miała znaczący niekorzystny wpływ na zwrot z tytułu Papierów Wartościowych dla inwestora i inwestor będzie mógł stracić nawet całość inwestycji.

Istnienie istotnych wzajemnych powiązań (w tym zapewnienie finansowania, kapitału, usług i wsparcia logistycznego na rzecz lub przez MSI plc, a także wspólnych lub współdzielonych platform lub systemów biznesowych lub operacyjnych, w tym pracowników) pomiędzy MSI plc i innymi spółkami z Grupy Morgan Stanley naraża MSI plc na ryzyko, że czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność i kondycję Morgan Stanley lub innych spółek z Grupy Morgan Stanley, mogą również mieć wpływ na działalność i kondycję MSI plc. Ponadto Papiery Wartościowe wyemitowane przez MSI plc nie będą zabezpieczone przez Morgan Stanley. Stosowanie wymogów i strategii regulacyjnych w Zjednoczonym Królestwie w celu ułatwienia restrukturyzacji i

uporządkowanej likwidacji dużych instytucji finansowych może stwarzać większe ryzyko strat dla posiadaczy papierów wartościowych wyemitowanych przez MSI plc.

Następujące kluczowe ryzyka wywierają wpływ na Morgan Stanley oraz, jako że Morgan Stanley jest spółką dominującą najwyższego szczebla MSI plc, wywierają wpływ również na MSI plc:

#### **Ryzyka dotyczące sytuacji finansowej Morgan Stanley**

Na wyniki działalności Morgan Stanley mogą mieć istotny wpływ wahania rynkowe oraz warunki globalne i gospodarcze, a także inne czynniki, w tym zmiany wartości aktywów. Znaczące zmiany stóp procentowych mogą niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności Morgan Stanley. Posiadanie dużych i skoncentrowanych pozycji może narazić Morgan Stanley na straty. Czynniki te mogą skutkować stratami dla pozycji lub portfela posiadanego przez Morgan Stanley.

Morgan Stanley jest narażony na ryzyko, że osoby trzecie, które są wobec niego zadłużone, nie wywiążą się ze swoich zobowiązań, a także że niewykonanie zobowiązania przez dużą instytucję finansową lub podmiot świadczący usługi finansowe może mieć niekorzystny wpływ na rynki finansowe. Czynniki te powodują ryzyko straty, gdy kredytobiorca, kontrahent lub emitent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań finansowych wobec Morgan Stanley.

Płynność ma zasadnicze znaczenie dla działalności Morgan Stanley, a Morgan Stanley polega na zewnętrznych źródłach finansowania znacznej części swojej działalności. Koszty finansowania zewnętrznego Morgan Stanley i dostęp do rynków kapitału dłużnego zależą od jego ratingów kredytowych. Morgan Stanley jest spółką holdingową, nie prowadzi działalności operacyjnej i jest uzależniony od dywidend, wypłat i innych płatności od swoich spółek zależnych. Ponadto rynki i warunki gospodarcze w Stanach Zjednoczonych i na świecie w przeszłości wywierały i mogą w przyszłości wywierać niekorzystny wpływ na płynność i sytuację finansową Morgan Stanley. W związku z powyższym istnieje ryzyko, że Morgan Stanley nie będzie w stanie finansować swojej działalności z powodu utraty dostępu do rynków kapitałowych lub trudności z upłynnieniem swoich aktywów.

#### **Ryzyka dotyczące prowadzenia działalności gospodarczej Morgan Stanley**

Morgan Stanley jest narażony na ryzyko operacyjne, w tym ryzyko awarii, naruszenia lub innego zakłócenia jego systemów operacyjnych lub bezpieczeństwa, bądź systemów operacyjnych lub bezpieczeństwa osób trzecich w stosunku do Morgan Stanley (lub ich osób trzecich), a także ryzyko błędu ludzkiego lub nadużycia, co może mieć niekorzystny wpływ na jego działalność lub reputację. Atak cybernetyczny, naruszenie systemów informatycznych lub bezpieczeństwa, bądź awaria technologiczna u Morgan Stanley lub osób trzecich mogą niekorzystnie wpłynąć na zdolność Morgan Stanley do prowadzenia działalności bądź zarządzania ekspozycją na ryzyko lub skutkować ujawnieniem lub niewłaściwym wykorzystaniem danych osobowych, informacji poufnych lub zastrzeżonych oraz w inny sposób niekorzystnie wpłynąć na wyniki działalności, płynność i sytuację finansową Morgan Stanley, a także zaszkodzić reputacji Morgan Stanley.

Strategie, modele i procesy zarządzania ryzykiem Morgan Stanley mogą nie być w pełni skuteczne w ograniczaniu ekspozycji na ryzyko we wszystkich środowiskach rynkowych lub w odniesieniu do wszystkich rodzajów ryzyka.

#### **Ryzyko prawne, regulacyjne i zgodności z prawem**

Branża usług finansowych podlega szeroko zakrojonym regulacjom, a zmiany w przepisach będą miały wpływ na działalność Morgan Stanley. Stosowanie wymogów i strategii regulacyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub innych państwach w celu ułatwienia uporządkowanej likwidacji dużych instytucji finansowych może stanowić większe ryzyko strat dla posiadaczy papierów wartościowych Morgan Stanley i narazić Morgan Stanley na inne ograniczenia. Ponadto Morgan Stanley może nie być w stanie wypłacić dywidendy lub podjąć innych działań kapitałowych z powodu ograniczeń regulacyjnych lub zmienionych regulacyjnych wymogów kapitałowych.

Branża usług finansowych jest narażona na poważne spory sądowe i może być przedmiotem szeroko zakrojonych dochodzeń prowadzonych przez organy regulacyjne i organy ścigania, a Morgan Stanley może być narażony na szkody w zakresie reputacji i odpowiedzialność prawną. Ponadto niemożność odpowiedniego rozwiązania konfliktu interesów może mieć niekorzystny wpływ na działalność i reputację Morgan Stanley.

### **Inne ryzyka dotyczące działalności gospodarczej Morgan Stanley**

Morgan Stanley stawia czoło silnej konkurencji ze strony innych firm świadczących usługi finansowe, co może prowadzić do presji cenowej, która może mieć istotny niekorzystny wpływ na jego przychody i rentowność. Ponadto zautomatyzowane rynki transakcyjne oraz wprowadzanie i stosowanie nowych technologii mogą niekorzystnie wpłynąć na działalność Morgan Stanley i zwiększyć konkurencję.

Morgan Stanley podlega licznym ryzykom politycznym, gospodarczym, prawnym, zgodności z prawem, podatkowym, operacyjnym, franczyzowym i innym w związku ze swoją działalnością międzynarodową (w tym ryzyku możliwej nacjonalizacji, wyłączenia, kontroli cen, kontroli kapitału, kontroli wymiany walut, zwiększonych podatków i opłat, bezpieczeństwa cybernetycznego, ograniczeń dotyczących przekazywania i podzlecenia przetwarzania danych, nadzoru regulacyjnego w zakresie stosowania nowych technologii, zakazów dotyczących niektórych rodzajów działalności zagranicznej i działalności na rynkach kapitałowych, ograniczeń dotyczących transgranicznego notowania akcji na giełdzie papierów wartościowych oraz innych restrykcyjnych działań rządowych, a także wybuchu działań wojennych lub niestabilności politycznej i rządowej, w tym napięć pomiędzy Chińską Republiką Ludową i Stanami Zjednoczonymi Ameryki), które mogą na wiele sposobów niekorzystnie wpłynąć na jego działalność.

Morgan Stanley może nie być w stanie w pełni zrealizować oczekiwanej wartości z transakcji przejęcia, zbycia, utworzenia wspólnego przedsięwzięcia, posiadania udziałów mniejszościowych lub tworzenia sojuszy strategicznych, a pewne przejęcia mogą narazić działalność prowadzoną przez Morgan Stanley na nowe lub zwiększone rodzaje ryzyka.

Stosowanie wymogów i strategii regulacyjnych w Stanach Zjednoczonych Ameryki lub w innych państwach w celu ułatwienia restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji dużych instytucji finansowych może stwarzać większe ryzyko strat dla posiadaczy papierów wartościowych Morgan Stanley i narażać Morgan Stanley na inne ograniczenia.

Ponadto ryzyko związane z klimatem może spowodować wzrost kosztów oraz niekorzystnie wpłynąć na przedsiębiorstwo, działalność i klientów Morgan Stanley.

### **Kluczowe rodzaje ryzyka właściwe dla papierów wartościowych**

Papiery Wartościowe nie są rachunkami depozytowymi ani rachunkami oszczędnościowymi i nie są ubezpieczone przez Federalną Korporację Ubezpieczeń Depozytów (Federal Deposit Insurance Corporation) w Stanach Zjednoczonych Ameryki, System Wyплаты Odszkodowań dla Klientów Instytucji Finansowych (Financial Services Compensation Scheme) w Zjednoczonym Królestwie ani żadną inną agencją lub instytucją rządową lub system ochrony depozytów w dowolnym miejscu, ani nie są zobowiązaniami banku ani nie są objęte zabezpieczeniem przez bank.

Warunki Papierów Wartościowych różnią się od warunków zwykłych dłużnych papierów wartościowych, ponieważ z tytułu Papierów Wartościowych mogą nie zostać wypłacone odsetki, a w terminie zapadalności, w zależności od wyniku Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF, zwrot z Papierów Wartościowych może być niższy niż zainwestowana kwota lub może wynieść zero.

Nie można przewidzieć, jak poziom Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF będzie zmieniał się w czasie. Historyczna wartość wyników (o ile istnieje) Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF nie stanowi o przyszłych wynikach Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF. Czynniki takie jak zmienność, stopy dywidendy i innych wypłat z tytułu Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF, stopy procentowe, pozostały okres zapadalności Papierów Wartościowych lub kursy wymiany walut będą miały wpływ na cenę, jaką inwestorzy otrzymają, jeśli inwestor sprzeda swoje Papiery Wartościowe przed terminem zapadalności.

Emitent może zmienić warunki Papierów Wartościowych i aktu zobowiązania z dnia 17 lipca 2013 r. (ze zmianami z dnia 13 marca 2026 r. i z późniejszymi każdorazowymi zmianami, uzupełnieniami i/lub ujednoliceniami) w

stosunku do, między innymi, Papierów Wartościowych, bez zgody Posiadacza Papierów Wartościowych jeśli, jego zdaniem, takie zmiany nie są istotnie szkodliwe dla Posiadaczy Papierów Wartościowych.

Inwestycja w Papiery Wartościowe wiąże się z ryzykiem, że Emitent nie będzie w stanie wypełnić swoich zobowiązań z tytułu tych Papierów Wartościowych w terminie zapadalności lub przed terminem zapadalności Papierów Wartościowych. W pewnych okolicznościach posiadacze mogą utracić całość lub znaczną część kwoty głównej lub inwestycji.

Emitent ma prawo wycofać ofertę Papierów Wartościowych i anulować emisję Papierów Wartościowych przed zakończeniem okresu subskrypcji z dowolnej przyczyny. Przyczyny anulowania oferty obejmują w szczególności: (i) niekorzystne warunki rynkowe, określone przez Emitenta według jego racjonalnego uznania (takie jak, na przykład, zwiększona zmienność rynku akcji i zwiększona zmienność kursów walutowych); lub (ii) fakt, że liczba otrzymanych w tym czasie zapisów jest w ocenie Emitenta niewystarczająca do przeprowadzenia ekonomicznie opłacalnej emisji.

Cena rynkowa Papierów Wartościowych może być bardzo zmienna. Ponadto inwestorzy, którzy nabyli Papiery Wartościowe, nie otrzymają żadnych odsetek i płatność kwoty głównej może nastąpić w innym terminie lub w innej walucie niż oczekiwano. Akcja Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF może podlegać znacznym wahaniom, które mogą nie korelować ze zmianami stóp procentowych, kursów walut lub innych indeksów. Moment zmian w Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF może mieć wpływ na faktyczną stopę zwrotu dla inwestorów, nawet jeśli średni poziom jest zgodny z ich oczekiwaniami. Ogólnie rzecz biorąc, im wcześniejsza zmiana w Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF, tym większy wpływ na stopę zwrotu.

Wyplata kwot wykupu lub kwot przedterminowego wykupu z tytułu Papierów Wartościowych jest uzależniona od wartości lub wyniku Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF, która to wartość lub który to wynik jest wyższa lub wyższy niż określona wartość bariery lub równa lub równy określonej wartości bariery, i jeśli ten warunek („warunek dotyczący bariery”) nie zostanie spełniony, wówczas kwota do wypłaty będzie niższa niż kwota, która byłaby w przeciwnym razie płatna z tytułu Papierów Wartościowych.

Papiery Wartościowe zostaną wykupione przedterminowo, jeśli Wartość Odpowiedniego Instrumentu Bazowego Akcji Funduszu Inwestycyjnego Typu ETF w jakiegokolwiek Dacie Ustalenia Automatycznego Przedterminowego Wykupu będzie wyższa niż określona wartość bariery lub równa określonej wartości bariery.