

# 2-letnia Obligacja strukturyzowana z ochroną kapitału powiązana z wynikami Rocket Lab, Viasat i Echostar w PLN

XS3493549698

Informacja o ofercie Papierów Wartościowych emitowanych przez Morgan Stanley & Co. International plc

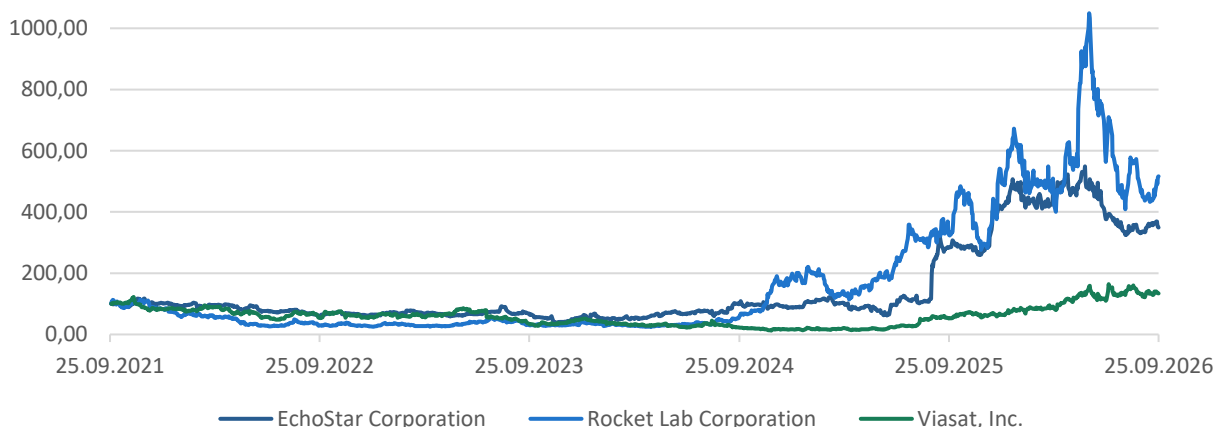
|                                             |                                                                                                 |
|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Okres subskrypcji                           | do 30 października 2026 r. włącznie (dystrybutor może zakończyć przyjmowanie zapisów wcześniej) |
| Rodzaj Papieru Wartościowego                | obligacja strukturyzowana                                                                       |
| Emitent                                     | Morgan Stanley & Co. International plc                                                          |
| Emisja                                      | Oferta Publiczna na podstawie Prospektu Podstawowego oraz Ostatecznych Warunków Emisji          |
| Cena Emisyjna                               | 100% Kwoty Obliczeniowej za jeden Papier Wartościowy                                            |
| Kwota Obliczeniowa                          | 100 PLN (minimalna kwota zapisu 1,000 PLN)                                                      |
| Waluta Rozliczeniowa                        | PLN                                                                                             |
| Okres Inwestycji                            | 2 lata                                                                                          |
| Dzień ustalenia Początkowej Ceny Zamknięcia | 3 listopada 2026 r.                                                                             |
| Dzień ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia    | 3 listopada 2028 r.                                                                             |
| Data Wykupu                                 | 10 listopada 2028 r.                                                                            |
| Opłata Dystrybucyjna                        | do 0,50%                                                                                        |
| Rynek wtórny                                | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie                                                       |

# AKTYWA BAZOWE

| Akcja                  | ISIN         | Właściwa Giełda |
|------------------------|--------------|-----------------|
| EchoStar Corporation   | US2787681061 | NASDAQ          |
| Rocket Lab Corporation | US7731211089 | NASDAQ          |
| Viasat, Inc.           | US92552V1008 | NASDAQ          |

## Historyczne Wyniki Giełdowe za Okres 5 Lat

[w procentach]



Wyniki osiągnięte w przeszłości nie stanowią gwarancji przyszłych wyników. Dane mogą opierać się na wynikach historycznych (backtesty). Źródło: Bloomberg, 28.09.2026 r.

## Informacje o spółce

### EchoStar Corporation

EchoStar Corporation to amerykańska spółka technologiczna specjalizująca się w rozwiązaniach z zakresu łączności satelitarnej, usług telekomunikacyjnych oraz infrastruktury bezprzewodowej. Firma dostarcza usługi transmisji danych, internetu szerokopasmowego i komunikacji satelitarnej zarówno dla klientów indywidualnych, jak i przedsiębiorstw oraz instytucji rządowych. Po przejęciu działalności satelitarnej Dish Network, EchoStar stał się jednym z największych dostawców usług komunikacyjnych w Stanach Zjednoczonych, dysponując rozbudowaną infrastrukturą satelitarną i naziemną. Spółka rozwija również technologie związane z sieciami 5G oraz nowoczesnymi rozwiązaniami komunikacyjnymi. EchoStar Corporation posiada kapitalizację rynkową wynoszącą około 9 mld USD i jest jednym z największych operatorów infrastruktury satelitarnej oraz telekomunikacyjnej w Stanach Zjednoczonych.

### Rocket Lab Corporation

Rocket Lab Corporation to amerykańska spółka z sektora technologii kosmicznych, specjalizująca się w wynoszeniu satelitów na orbitę, produkcji komponentów kosmicznych oraz dostarczaniu kompleksowych rozwiązań dla sektora kosmicznego. Firma jest jednym z najszybciej rozwijających się podmiotów działających na komercyjnym rynku kosmicznym. Najbardziej rozpoznawalnym produktem spółki jest rakieta Electron, wykorzystywana do regularnych misji wynoszenia małych satelitów na orbitę. Rocket Lab rozwija również większą rakietę Neutron, przeznaczoną do obsługi bardziej wymagających misji kosmicznych. Oprócz działalności związanej z wynoszeniem ładunków firma produkuje systemy satelitarne, komponenty dla przemysłu kosmicznego oraz świadczy usługi związane z projektowaniem i eksploatacją satelitów. Rocket Lab Corporation posiada kapitalizację rynkową wynoszącą około 25 mld USD i należy do grona najszybciej rozwijających się spółek sektora kosmicznego na świecie.

### Viasat, Inc.

Viasat, Inc. to amerykańska spółka technologiczna specjalizująca się w komunikacji satelitarnej oraz usługach szerokopasmowego dostępu do internetu. Firma dostarcza rozwiązania telekomunikacyjne dla klientów indywidualnych, przedsiębiorstw, linii lotniczych, operatorów morskich oraz instytucji rządowych na całym świecie. Viasat jest jednym z liderów rynku łączności satelitarnej, oferując usługi transmisji danych w trudno dostępnych lokalizacjach oraz zapewniając dostęp do internetu dla samolotów i statków. Po przejęciu brytyjskiego operatora satelitarnego Inmarsat spółka znacząco rozszerzyła swoją globalną obecność oraz możliwości świadczenia usług komunikacyjnych dla klientów komercyjnych i rządowych. Viasat, Inc. posiada kapitalizację rynkową wynoszącą około 5 mld USD i jest globalnym dostawcą zaawansowanych usług komunikacji satelitarnej.

# MECHANIZM DZIAŁANIA PRODUKTU

## W Dacie Wykupu za jeden Papier Wartościowy otrzymają Państwo:

- ❖ **wypłatę pieniężną równą 135 PLN** za jeden Papier Wartościowy, jeśli ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego o najniższej stopie zwrotu będzie na poziomie lub powyżej jego początkowej ceny referencyjnej; lub
- ❖ **wypłatę pieniężną równą 101,50 PLN** za jeden Papier Wartościowy, jeśli ostateczna cena referencyjna instrumentu bazowego o najniższej stopie zwrotu będzie poniżej jego początkowej ceny referencyjnej.

*Data ustalenia Końcowej Ceny Zamknięcia  
(3 listopada 2028 r.)*

*Data Wykupu (10 listopada 2028 r.)*

Czy poziom notowań każdej z trzech spółek jest równy lub powyżej 100% Początkowej Ceny Zamknięcia?

TAK



Inwestor otrzyma płatność pieniężną równą 135 PLN za jeden Papier Wartościowy

NIE



Inwestor otrzyma płatność pieniężną równą 101,50 PLN za jeden Papier Wartościowy

## Główne Zagrożenia Związane z Produktem

- ❖ Ryzyko kredytowe
- ❖ Ryzyko nieosiągnięcia zysku z inwestycji
- ❖ Ryzyko braku płynności
- ❖ Ryzyko Inflacji



# MOŻLIWE SCENARIUSZE W DNIU WYKUPU

## KORZYSTNY WARIANT WYKUPU

Poniższe przykłady ilustrują jaki wynik może być uzyskany za jeden Papier Wartościowy (o Kwocie Obliczeniowej 100 PLN).

| Akcja                     | Przykładowa Początkowa<br>Cena Zamknięcia | Przykładowa Końcowa<br>Cena Zamknięcia | Kwota<br>Rozliczenia                                          | Odsetki w<br>Dacie Wykupu                                      |
|---------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| EchoStar Corporation      | USD 90                                    | USD 115                                | Za jeden Papier<br>Wartościowy<br>Inwestor otrzyma<br>135 PLN | 35%<br>Kwoty<br>Obliczeniowej:<br>łącznie odsetki to<br>35 PLN |
| Rocket Lab<br>Corporation | USD 73                                    | USD 75                                 |                                                               |                                                                |
| Viasat, Inc.              | USD 70                                    | USD 92                                 |                                                               |                                                                |

## NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU WARIANT 1

| Akcja                     | Przykładowa Początkowa<br>Cena Zamknięcia | Przykładowa Końcowa<br>Cena Zamknięcia | Kwota<br>Rozliczenia                                             | Odsetki w<br>Dacie Wykupu                                            |
|---------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| EchoStar Corporation      | USD 90                                    | USD 89                                 | Za jeden Papier<br>Wartościowy<br>Inwestor otrzyma<br>101,50 PLN | 101,50%<br>Kwoty<br>Obliczeniowej:<br>łącznie odsetki to<br>1,50 PLN |
| Rocket Lab<br>Corporation | USD 73                                    | USD 78                                 |                                                                  |                                                                      |
| Viasat, Inc.              | USD 70                                    | USD 102                                |                                                                  |                                                                      |

## NIEKORZYSTNY WARIANT WYKUPU WARIANT 2

| Akcja                     | Przykładowa Końcowa<br>Cena Zamknięcia | Przykładowa Końcowa<br>Cena Zamknięcia | Kwota<br>Rozliczenia                                             | Odsetki w<br>Dacie Wykupu                                            |
|---------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
| EchoStar Corporation      | USD 90                                 | USD 88                                 | Za jeden Papier<br>Wartościowy<br>Inwestor otrzyma<br>101,50 PLN | 101,50%<br>Kwoty<br>Obliczeniowej:<br>łącznie odsetki to<br>1,50 PLN |
| Rocket Lab<br>Corporation | USD 73                                 | USD 50                                 |                                                                  |                                                                      |
| Viasat, Inc.              | USD 70                                 | USD 49                                 |                                                                  |                                                                      |



*Powyższe scenariusze nie uwzględniają dodatkowych opłat, które wiążą się z inwestycją. W związku z tym, że stanowią one jedynie przykłady, nie pozwalają one przyjąć założeń dotyczących rzeczywistego wyniku inwestycji*

# DALSZE INFORMACJE

## Informacje o firmie Morgan Stanley

Morgan Stanley jest jednym z wiodących banków inwestycyjnych na świecie. Jako konsekwentny lider branży, mobilizuje kapitał, aby pomóc swoim klientom osiągnąć ich cele finansowe. Trzy główne filary działalności to: bankowość inwestycyjna, zarządzanie majątkiem i zarządzanie aktywami. Morgan Stanley zatrudnia ponad 55 000 pracowników w 1 200 biurach w 43 krajach na całym świecie.

## Emitent

Emitentem obligacji strukturyzowanej jest Morgan Stanley & Co. International plc

## Rating kredytowy emitenta:

A+ (S&P), Aa3 (Moody's), AA (Fitch)

## Rynek Wtórny

Morgan Stanley złoży wniosek o dopuszczenie Papieru Wartościowego do obrotu giełdowego na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Morgan Stanley jako Dealer dokłada wszelkich starań, aby utworzyć rynek wtórny dla produktu, zakładając że spełnione zostaną normalne warunki rynkowe. Nie ma żadnej gwarancji, że płynność będzie dostępna w momencie, gdy Inwestor postanowi dokonać spieniężenia. Wszelkie wskazane ceny będą uzależnione od szeregu czynników, w tym od pozostałego czasu do daty zapadalności, ryzyka kredytowego gwaranta, wyników i zmienności instrumentu bazowego, stóp procentowych, kursów walutowych, spreadów kredytowych i wszelkich kosztów pobocznych. W związku z tym Inwestorzy będą mogli w normalnych warunkach rynkowych sprzedać Papier Wartościowy w dowolnym momencie okresu trwania inwestycji. Cena, po której produkt może zostać sprzedany, będzie wartością wolnorynkową, która uwzględni opłaty i prowizje i może być niższa niż kwota początkowa zainwestowana lub kwota chronionego kapitału. Potrącenia z tytułu opłat i należności nie są dokonywane jednolicie przez cały okres ważności papieru dłużnego, ale w okresie początkowym. Jeśli inwestor wycofa się z inwestycji we wczesnym okresie, będzie miało to wpływ na kwotę, jaką otrzyma.

## Zastrzeżenia prawne

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter marketingowo – informacyjny i jest upowszechniany w celu reklamy produktów i usług inwestycyjnych. Materiał jest dystrybuowany przez Alior Bank S.A. – Biuro Maklerskie z siedzibą w Warszawie, adres: ul. Chmielna 69, 00-801 Warszawa, wpisany do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000305178, o kapitale zakładowym 1 305 539 910 zł w całości opłaconym, posiadający numer statystyczny REGON 141387142 i numer identyfikacji podatkowej (NIP) 107-001 07-31. Biuro Maklerskie jest wydzieloną organizacyjnie jednostką w strukturach Alior Bank SA. Pełne warunki emisji zawarte są w opublikowanych: Prospekcie Podstawowym oraz Warunkach Ostatecznych Emisji, które można otrzymać bezpłatnie w placówce Alior Banku świadczącej usługi maklerskie. Niniejszy materiał, wraz z informacjami w nim zawartymi, nie stanowi porady inwestycyjnej ani oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny. Informacji w nim zawartych nie można traktować jako zaproszenia do składania ofert czy rekomendacji zawarcia transakcji. Jakakolwiek decyzja inwestycyjna powinna zostać podjęta na podstawie: Prospektu Podstawowego, Warunków Ostatecznych Emisji, Dokumentu zawierającego kluczowe informacje, Informacji o kosztach i opłatach związanych z usługą i instrumentem finansowym oraz Informacji o głównych czynnikach ryzyka. Okres przyjmowania zapisów na Papiery Wartościowe może zostać skrócony przez Emitenta bez podania przyczyny. Emitent zastrzega sobie prawo do zamknięcia okresu ważności oferty (okres przyjmowania zapisów) przed wyznaczonym terminem jej wygaśnięcia z dowolnej przyczyny. Emitent zastrzega sobie prawo do wycofania oferty oraz unieważnienia emisji Papierów Wartościowych z dowolnej przyczyny w dowolnym terminie w dacie emisji (Data Emisji) lub wcześniej. Zapisy na Papiery Wartościowe mogą obejmować nie mniej niż 10 i nie więcej niż 1 000 000 Papierów Wartościowych. Alior Bank otrzyma od Morgan Stanley jednorazową opłatę dystrybucyjną w wysokości do 2 PLN za każdy Papier Wartościowy sprzedany za pośrednictwem Alior Bank. Opłata ta jest już uwzględniona w Kwocie Obliczeniowej