

**2-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE IBV
„KAPITAŁNA TARCZA II” OPARTE NA NOTOWANIACH INDEKSU
SOLACTIVE EUROPEAN DEEP VALUE SELECT 50 INDEX
(BLOOMBERG: SOLEDVSP INDEX)**

Wyniki odczytów notowań Instrumentu bazowego dla Certyfikatów:

Instrument bazowy	Kod (Bloomberg)	Poziom Początkowy	Pierwszy Odczyt	Drugi Odczyt	Trzeci Odczyt	Czwarty Odczyt	Poziom Zamknięcia
Solactive European Deep Value Select 50 Index	SOLEDVSP Index	150,82 pkt.	146,28 pkt.				

WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW STRUKTURYZOWANYCH IBV „KAPITAŁNA TARCZA II”

Instrument bazowy:	Indeks Solactive European Deep Value Select 50 Index (Bloomberg: SOLEDVSP Index) („Indeks”) – notowania Indeksu publikowane są na stronie: https://www.solactive.com/?s=deep%20value&index=DE000SLA0252
Okres subskrypcji:	od 7 maja 2018 r. do 25 maja 2018 r.
Wartość/kwota emisji:	24.557.000 PLN
Liczba wyemitowanych Certyfikatów:	24.557 szt.
Wartość nominalna 1 Certyfikatu:	1.000 PLN
Cena emisyjna 1 Certyfikatu:	1.000 PLN
Okres inwestycji:	2 lata
Dzień Obserwacji Początkowej:	29 maja 2018 r.
Dzień Emisji:	4 czerwca 2018 r.
Poziom Bariery Ochrony Kapitału:	98% (w dacie zapadalności)
Dni Obserwacji:	
– Pierwszy Dzień Obserwacji:	29 listopada 2018 r.
– Drugi Dzień Obserwacji:	29 maja 2019 r.
– Trzeci Dzień Obserwacji:	29 listopada 2019 r.
– Czwarty Dzień Obserwacji:	29 maja 2020 r.
Dzień Wyceny Wykupu:	29 maja 2020 r.
Dzień Wykupu:	5 czerwca 2020 r.
Poziom Początkowy:	Wartość Indeksu na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej = 150,82 pkt.
Notowanie:	Certyfikaty są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: https://www.gpw.pl/produkt-strukturyzowany?isin=XS1757254823
Kod ISIN:	XS1757254823



ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) wyznaczany jest Poziom Początkowy.

W czterech Dniach Obserwacji, na zamknięcie notowań, następuje odczyt wartości Indeksu.

Na podstawie wyników Indeksu w określonych w czterech obserwacjach obliczany jest Poziom Zamknięcia.

Jeżeli Poziom Zamknięcia znajdzie się:

- 1) na tym samym poziomie lub powyżej Poziomu Początkowego:
Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału, powiększone o 120% stopy zwrotu liczonej jako różnica pomiędzy Poziomem Zamknięcia a Poziomem Początkowym;
- 2) poniżej Poziomu Początkowego, ale powyżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału:
Inwestorom zostanie wypłacona dokładnie taka wartość nominalna zainwestowanego kapitału, jaka wynikać będzie z wartości Poziomu Zamknięcia;
- 3) poniżej Poziomu Początkowego oraz poniżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału:
Inwestorom zostanie wypłacone 98% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału.

Wypłata zainwestowanego kapitału oraz ewentualnego zysku nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

OCHRONA KAPITAŁU

- Zainwestowany kapitał chroniony jest w Dniu Wykupu w 98% (ochrona dotyczy wartości nominalnej zainwestowanego kapitału).
- Ochrona kapitału nie dotyczy sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu.

CZYNNIKI RYZYKA ZAWIĄZANE

Z CERTYFIKATAMI IBV „KAPITALNA TARCZA II”

- poniesienie straty w przypadku, gdy Poziom Zamknięcia znajdzie się poniżej Poziomu Początkowego (w skrajnym przypadku strata może wynieść 2% zainwestowanego kapitału)
- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed datą zapadalności (2 lata)
- opłata za realizację zakończenia inwestycji dokonywanej z własnej inicjatywy Inwestora

INNE CZYNNIKI RYZYKA ZAWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI STRUKTURYZOWANYMI

Ryzyko rynkowe – inwestycja w produkty strukturyzowane wiąże się z ryzykiem, które może dotyczyć: notowań akcji, stóp procentowych, kursów wymiany walut, inflacji, zmiany wartości pieniądza w czasie, ryzyk politycznych, itp.

Ryzyko braku płynności – Emitent nie gwarantuje, że podjęte przez niego próby stworzenia rynku wtórnego powiodą się, ani też jaka będzie cena obrotu na tym rynku, zatem produkty strukturyzowane powinny być kupowane z zamiarem zatrzymania ich do dnia wykupu przez Emitenta

ZAKOŃCZENIE INWESTYCJI Z INICJATYWY INWESTORA

Certyfikaty powinny być kupowane przez Inwestorów, którzy mają zamiar zatrzymać je do Dnia Wykupu (okres inwestycji wynosi 2 lata).

Wcześniejsze zakończenie inwestycji w Certyfikaty możliwe będzie po ich wprowadzeniu do obrotu giełdowego, poprzez złożenie zlecenia sprzedaży na GPW, za pośrednictwem biura maklerskiego prowadzącego rachunek maklerski, na którym zapisane są Certyfikaty.

Płynność obrotu Certyfikatami, zapewnia sam emitent, który pełni funkcję animatora. Animator ma obowiązek wyceny certyfikatu wg kursów rynkowych oraz wystawiania oferty kupna przez większość czasu trwania sesji giełdowej.

Realizacja wcześniejszego zakończenia inwestycji, dokonywana z inicjatywy Inwestora:

- jest związana z pobraniem przez podmiot realizujący zlecenia sprzedaży prowizji za realizację tego zlecenia;
- może się wiązać ze stratą, ponieważ realizacja zlecenia sprzedaży dokonywana jest po cenie rynkowej, a 98% ochrona kapitału obowiązuje wyłącznie w terminie zapadalności (w Dniu Wykupu);
- może być utrudniona ze względu na niską płynność, a wycena rynkowa Certyfikatów może okazać się w danym czasie niemożliwa oraz może ulegać częstym wahaniom.

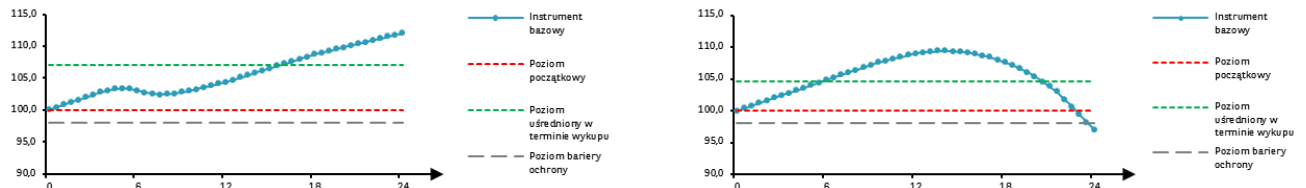


PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego Banku BGŻ BNP Paribas S.A.)

Scenariusze, w których inwestycja kończy się zyskiem

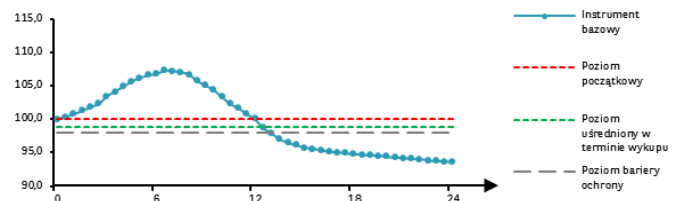
Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji znajduje się na poziomie lub powyżej Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału oraz Inwestorzy mają udział w 120% w dodatkowej stopie zwrotu liczonej dla średniej arytmetycznej wartości notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji względem Poziomu Początkowego.



Przykład: Jeśli średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji będzie o 5% wyższa od Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 106% wartości nominalnej zainwestowanych środków ($5\% * 120\% = 6\%$), a jeśli ta średnia będzie wyższa o 10% od Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 112% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału ($10\% * 120\% = 12\%$).

Scenariusze, w których inwestycja kończy się wypłatą więcej niż 98%, ale mniej niż 100% zainwestowanego kapitału

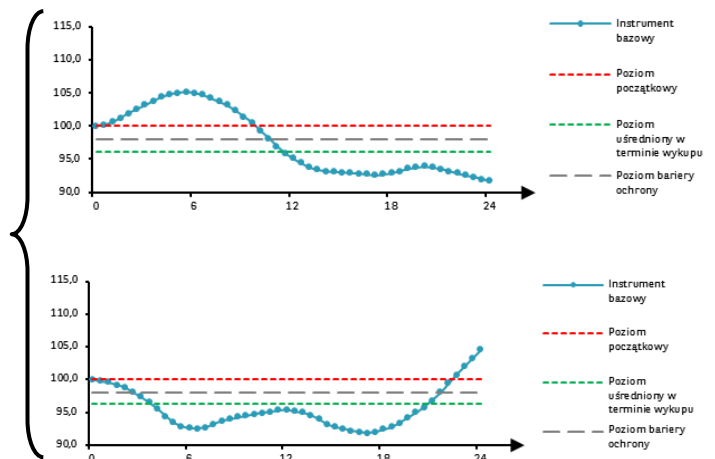
Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji znajduje się poniżej Poziomu Początkowego, ale powyżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału, Inwestorom zostanie wypłacona dokładnie taka wartość nominalna zainwestowanego kapitału, jaka wynikać będzie ze średniej arytmetycznej wartości notowań Instrumentu z czterech Dni Obserwacji względem Poziomu Początkowego.



Przykład: Jeśli średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji będzie o 1% niższa od Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 99% wartości nominalnej zainwestowanych środków.

Scenariusze, w których inwestycja kończy się wypłatą 98% zainwestowanego kapitału

Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji znajdzie się poniżej Poziomu Początkowego oraz poniżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału, Inwestorom zostanie wypłacone 98% wartości nominalnej zainwestowanego kapitału.



Przykład: Jeśli średnia arytmetyczna wartość notowań Indeksu z czterech Dni Obserwacji będzie poniżej Poziomu Bariery Ochrony Kapitału (tj. spadnie np. o 18%, 27%, czy też 53%), Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 98% wartości nominalnej zainwestowanych środków.

Przedstawione powyżej dane są prezentowane tylko dla celów ilustracyjnych – dlatego też nie obrazują one rzeczywistego zachowania instrumentów finansowych, nie są oparte na symulacji wyników z przeszłości, przedstawiają jedynie możliwy sposób zakończenia inwestycji. W żadnym wypadku poniższe informacje nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.

**KWESTIE PODATKOWE**

BNP Paribas Issuance B.V. (emitent certyfikatów IBV „Kapitałna Tarcza II”) jest podmiotem zagranicznym i zgodnie z prawem nie ma obowiązku naliczania i odprowadzania podatku od wypłaconych kuponów.

W związku z tym, iż ww. certyfikaty będą dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w Polsce, Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. zgodnie z art. 41 ust. 4d Ustawy z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych z późniejszymi zmianami oraz z art. 26 Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami, jest płatnikiem ryczałtowego podatku dochodowego.

Dlatego w przypadku, gdy zostanie spełniony warunek wypłaty kuponu i na rachunki maklerskie Inwestorów zostaną przelane środki wynikające z wypłaty kuponu, Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A. pobierze z rachunków maklerskich Inwestorów należny podatek.

Natomiast podatek od sprzedaży certyfikatów dokonanej przez Inwestora (nie dotyczy odkupienia certyfikatów w terminie zapadalności), jest rozliczany/płacony w taki sam sposób i w takiej samej wysokości jak podatek od zysków uzyskanych ze sprzedaży innych papierów wartościowych / instrumentów finansowych, notowanych na GPW. W związku z tym, w przypadku osiągnięcia przychodu z tytułu sprzedaży certyfikatów / papierów wartościowych, biuro maklerskie prowadzące rachunek maklerski, z którego dokonano sprzedaży, przesyła Inwestorom oraz właściwemu urzędowi skarbowemu, do końca miesiąca lutego następującego po roku podatkowym, formularz PIT-8C (informacja podatkowa o przychodach z innych źródeł oraz o niektórych dochodach z kapitałów pieniężnych). Informacje zawarte w formularzu PIT-8C powinny służyć do wypełnienia zeznania podatkowego (np. PIT 38).

Powyższa informacja nie stanowi usługi doradztwa podatkowego, a Inwestor powinien samodzielnie lub z pomocą wykwalifikowanego doradcy ocenić własną sytuację podatkową.

MIFID

Dyrektywa MiFID to Dyrektywa 2014/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie rynków instrumentów finansowych (Markets in Financial Instruments Directive), uzupełniona Rozporządzeniem delegowanym Komisji (UE) 2017/565 z dnia 25 kwietnia 2016 r. Rolą MiFID jest zwiększenie wiedzy Inwestorów na temat rynku kapitałowego oraz ryzyka związanego z inwestowaniem. Przepisy wydane na podstawie Dyrektywy MiFID mają również na celu zwiększenie ochrony inwestorów i transparentności działania firm inwestycyjnych oferujących produkty inwestycyjne oraz standaryzację usług inwestycyjnych świadczonych przez instytucje finansowe, nakładając na nie obowiązek działania w najlepszym interesie Inwestora. Dowiedz się więcej:

<https://www.bgzbnpparibas.pl/repozytorium/dyrektywa-mifid>.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter informacyjny i został opracowany i opublikowany wyłącznie na potrzeby klientów Banku BGŻ BNP Paribas S.A. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, jak również nie stanowią usługi doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz.U. z 2017 r., poz. 1768, ze zmianami), ani porady inwestycyjnej, a także nie są formą świadczenia doradztwa podatkowego, ani pomocy prawnej. Inwestor powinien podjąć decyzję inwestycyjną samodzielnie. Inwestowanie wiąże się z ryzykiem. Inwestor musi liczyć się z możliwością utraty części lub całości zainwestowanego kapitału.

Szczegółowe i wiążące informacje dotyczące produktów strukturyzowanych dystrybuowanych w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. zamieszczone są w Prospekcie emisyjnym, Warunkach Końcowych oraz Dokumentie zawierającym kluczowe informacje (ang. Key Information Document, KID) dotyczących poszczególnych emisji dostępnych na stronie internetowej: <https://www.bgzbnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane>.

DANE IDENTYFIKACYJNE

Emitentem Certyfikatów jest BNP Paribas Issuance B.V. z siedzibą w Holandii pod adresem Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam. Emitent jest spółką w 100% zależną od BNP Paribas SA z siedzibą we Francji.

Dystrybutorem produktów strukturyzowanych w Banku BGŻ BNP Paribas S.A. jest Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas S.A., prowadzące działalność maklerską na podstawie zezwolenia udzielonego przez Komisję Nadzoru Finansowego. Biuro podlega regulacjom ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi. Nadzór nad działalnością Biura sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego.

Biuro Maklerskie Banku BGŻ BNP Paribas Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Twarda 18, 00-105 Warszawa, Bank BGŻ BNP Paribas S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 10/16; 01-211 Warszawa zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000011571, posiadający NIP: 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147.418.918 zł w całości wpłacony.