

WAKACYJNA INWESTYCJA II



2-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE „WAKACYJNA INWESTYCJA II”

oparte na notowaniach akcji spółki:

→ Airbnb Inc

NAJWAŻNIEJSZE CECHY SUBSKRYPCJI CERTYFIKATÓW:



**2-LETNI OKRES
INWESTYCJI**



**MOŻLIWOŚĆ ZAKOŃCZENIA
INWESTYCJI Z INICJATYWY
INWESTORA** (sprzedaż na GPW
po cenie rynkowej)



**SZANSA NA KUPON
O MAKSYMALNEJ WYSOKOŚCI
40% PO 2 LATACH, ZALEŻNY
OD WIELKOŚCI WZROSTU LUB
SPADKU NOTOWAŃ SPÓŁKI**



**OCHRONA 100% WARTOŚCI
NOMINALNEJ W DNIU
WYKUPU**, tj. wartości inwestycji
pomniejszonej o wysokość opłaty
dystrybucyjnej pobranej za nabycie
Certyfikatów



**RYZIKO NIEOSIĄGNIĘCIA ZYSKU
LUB NAWET PONIESIENIA STRATY**
(w tym również w przypadku zakończenia
inwestycji z inicjatywy Inwestora przed Dniem
Wykupu)

Materiał na dzień: 03.07.2023 r.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

Bank
zmieniającego się
świata



Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Wakacyjna Inwestycja II” zależy jest od notowań akcji spółki:

→ Airbnb Inc (Bloomberg: ABBN UW Equity), („Spółka”).

DLA KOGO?

2-letnie Certyfikaty strukturyzowane IBV „Wakacyjna Inwestycja II” („Certyfikaty”) oferowane są Klientom Banku BNP Paribas („Inwestorzy”):

- oczekującym stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych przy jednoczesnej akceptacji ryzyka inwestycyjnego,
- oczekującym pełnej ochrony kapitału (ochrona w Dniu Wykupu – dacie zapadalności, przy czym oznacza to wartość inwestycji pomniejszoną o opłatę dystrybucyjną za nabycie Certyfikatów),
- akceptującym:
 - ryzyko nieosiągnięcia zysku lub nawet poniesienia straty,
 - ryzyko walutowe,
 - horyzont inwestycyjny Certyfikatu,
- dysponującym środkami w Euro,
- dysponującym doświadczeniem i posiadającym wiedzę w zakresie instrumentów finansowych o charakterze inwestycyjnym (weryfikowanym na podstawie ankiety MiFID),
- posiadającym:
 - rachunek maklerski prowadzony przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A.,
 - Porozumienie rozszerzające zakres Umowy Świadczenia Usług Maklerskich przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. w zakresie zagranicznych instrumentów finansowych.

Nabywcami Certyfikatów mogą być zarówno osoby fizyczne, jak i osoby prawne, z wyłączeniem osób amerykańskich („US-Persons”) w rozumieniu amerykańskiej ustawy Securities Act 1933, rezydentów Wielkiej Brytanii oraz Irlandii Północnej, a także obywateli rosyjskich, osób fizycznych zamieszkałych w Rosji, osób prawnych oraz innych jednostek organizacyjnych posiadających siedzibę w Rosji.

NAJWAŻNIEJSZE INFORMACJE

| | |
|---|---|
| Emitent: | BNP Paribas Issuance B.V. |
| Gwarant / BNP Paribas SA: | BNP Paribas S.A. z siedzibą w Paryżu |
| Dystrybutor: | Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. |
| Okres subskrypcji: | od 3 do 28 lipca 2023 r. (złożony zapis jest nieodwołalny) |
| Wartość / kwota emisji: | do 15.000.000 EUR |
| Liczba oferowanych Certyfikatów: | do 15 000 szt. |
| Wartość nominalna 1 Certyfikatu: | 1 000 EUR |
| Cena emisyjna 1 Certyfikatu: | 1 000 EUR |
| Minimalna kwota i waluta inwestycji: | 5 000 EUR |
| Opłata dystrybucyjna: | z tytułu przyjmowania zapisów na Certyfikaty, Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. pobiera opłatę dystrybucyjną, zgodnie z Taryfą prowizji i opłat , w wysokości uzależnionej od liczby Certyfikatów objętych zapisem, stanowiącą iloczyn łącznej wartości nominalnej subskrybowanych Certyfikatów i odpowiedniej stawki |
| Okres inwestycji: | 2 lata |
| Dzień Obserwacji Początkowej: | 1 sierpnia 2023 r. |
| Dzień Emisji: | 7 sierpnia 2023 r. |
| Okres Obserwacji Notowań: | obserwacja wartości zamknięcia notowań akcji Spółki od pierwszego dnia następującego po Dniu Obserwacji Początkowej do Dnia Wyceny Wykupu |
| Bariera Górna: | 140% Poziomu Początkowego |
| Bariera Dolna: | 60% Poziomu Początkowego |



| | |
|--|---|
| Kupon: | udział/partycypacja w zmianie notowań Spółki (wzroście lub spadku) z Dnia Wyceny Wykupu względem Poziomu Początkowego, pod warunkiem, że w Okresie Obserwacji Notowań Spółka nie przekroczy ani Bariery Dolnej, ani Bariery Górnej; maksymalna wysokość Kuponu może wynieść 40% wartości nominalnej certyfikatu |
| Poziom Początkowy: | wartość notowań akcji Spółki na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej według danych wskazanych przez Emitenta |
| Poziom Zamknięcia: | wartość notowań akcji Spółki na zamknięcie w Dniu Wyceny Wykupu według danych wskazanych przez Emitenta |
| Dzień Wyceny Wykupu: | 1 sierpnia 2025 r. |
| Dzień Wykupu (data zapadalności): | 8 sierpnia 2025 r. |
| Notowanie: | Zamiarem Emitenta jest ubieganie się o dopuszczenie Certyfikatów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. („GPW”) |
| Kod ISIN: | XS2523667769 |

ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

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

Począwszy od Dnia Obserwacji Początkowej do Dnia Wyceny Wykupu, każdego dnia następuje obserwacja wartości zamknięcia notowań Spółki.

W Dniu Wyceny Wykupu (na zamknięcie notowań), wyznaczany jest **Poziom Zamknięcia**.

Jeżeli w Okresie Obserwacji Notowań (w którymkolwiek dniu) notowanie akcji Spółki:

- przekroczy BBarierę Dolną albo Bariereę Górną (tj. znajdzie się poniżej 60% wartości Poziomu Początkowego, albo powyżej 140% wartości Poziomu Początkowego) – Inwestorom w Dniu Wykupu zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej Certyfikatu,
- nigdy nie przekroczy Bariery Dolnej, ani Bariery Górnej (tj. nie będzie poniżej 60% wartości Poziomu Początkowego, albo powyżej 140% wartości Poziomu Początkowego), a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie nie zmieni się względem Poziomu Początkowego – Inwestorom w Dniu Wykupu zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej Certyfikatu,
- nigdy nie przekroczy Bariery Dolnej, ani Bariery Górnej (tj. nie będzie poniżej 60% wartości Poziomu Początkowego, albo powyżej 140% wartości Poziomu Początkowego) – Inwestorom w Dniu Wykupu zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej Certyfikatu oraz Kupon w wysokości równej procentowej zmianie wartości notowań akcji Spółki względem Poziomu Początkowego.

Wypłata wartości nominalnej Certyfikatu oraz ewentualnego Kuponu nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

Wcześniejsze zakończenie inwestycji może nastąpić z inicjatywy Inwestora. W takiej sytuacji sprzedaż realizowana jest po cenie rynkowej i może powodować stratę albo osiągnięcie zysku innego niż Kupon. Zysk możliwy jest, w sytuacji, gdy cena sprzedaży Certyfikatów przewyższy wartość nominalną Certyfikatów powiększoną o wartość prowizji wnoszonej na rzecz biura maklerskiego realizującego zlecenie. W przeciwnym wypadku Inwestor poniesie stratę.

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

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

SCENARIUSZ OPTYMISTYCZNY (wypłata Kuponu w Dniu Wykupu)

Jeżeli w Okresie Obserwacji Notowań, poziom notowania Spółki będzie:

- równy lub niższy od Bariery Górnej, tj. 140% wartości Poziomu Początkowego,
- równy lub wyższy od Bariery Dolnej, tj. 60% wartości Poziomu Początkowego,

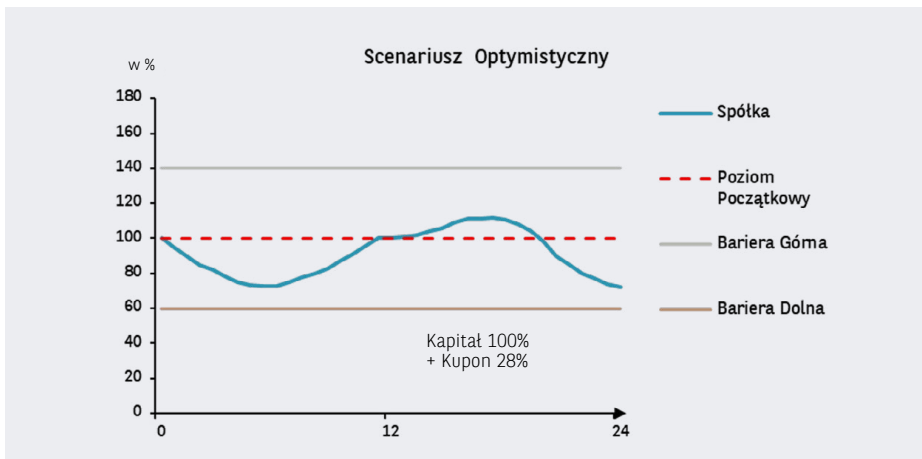
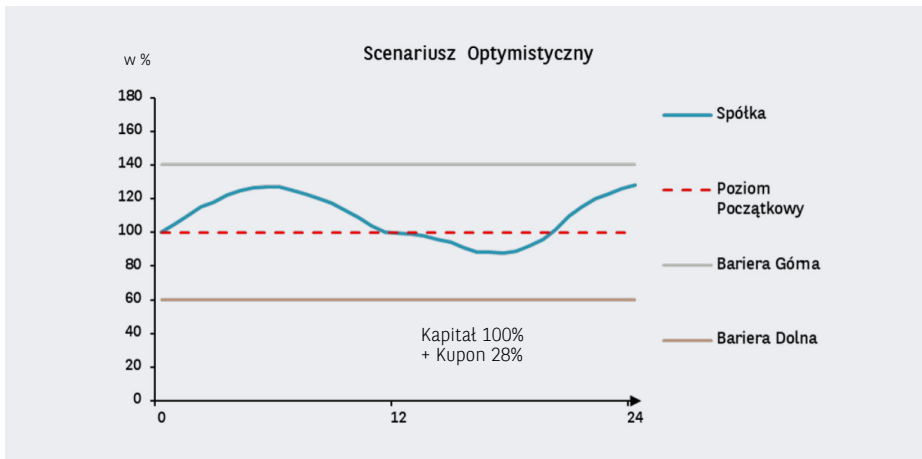
Inwestorom w Dniu Wykupu zostanie wypłacona wartość nominalna Certyfikatu oraz Kupon w wysokości równej procentowej zmianie wartości notowań akcji Spółki z Dnia Wyceny Wykupu względem Poziomu Początkowego.



Przykład:

Jeśli w Okresie Obserwacji Notowań wartość notowań akcji Spółki nie przekroczy określonych Barier, a wartość Poziomu Zamknięcia wzrośnie względem Poziomu Początkowego o 28% (będzie stanowił 128% Poziomu Początkowego), Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 128% wartości nominalnej Certyfikatu (tj. zwrot 100% wartości nominalnej Certyfikatu oraz Kupon w wysokości 28%).

Jeśli w Okresie Obserwacji Notowań wartość notowań akcji Spółki nie przekroczy określonych Barier, a wartość Poziomu Zamknięcia spadnie względem Poziomu Początkowego o 28% (będzie stanowił 72% Poziomu Początkowego), Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 128% wartości nominalnej Certyfikatu (tj. zwrot 100% wartości nominalnej Certyfikatu oraz Kupon w wysokości 28%).

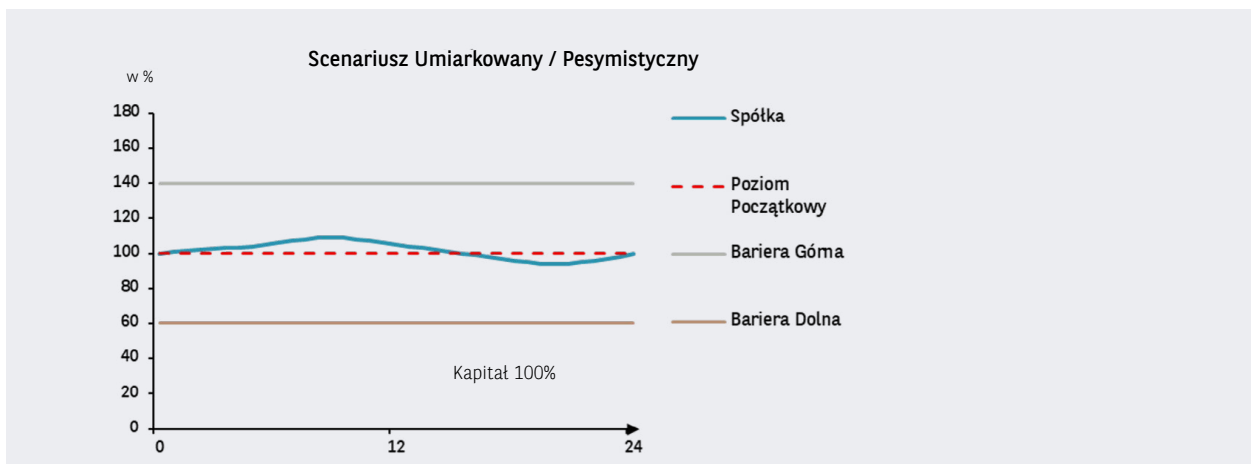


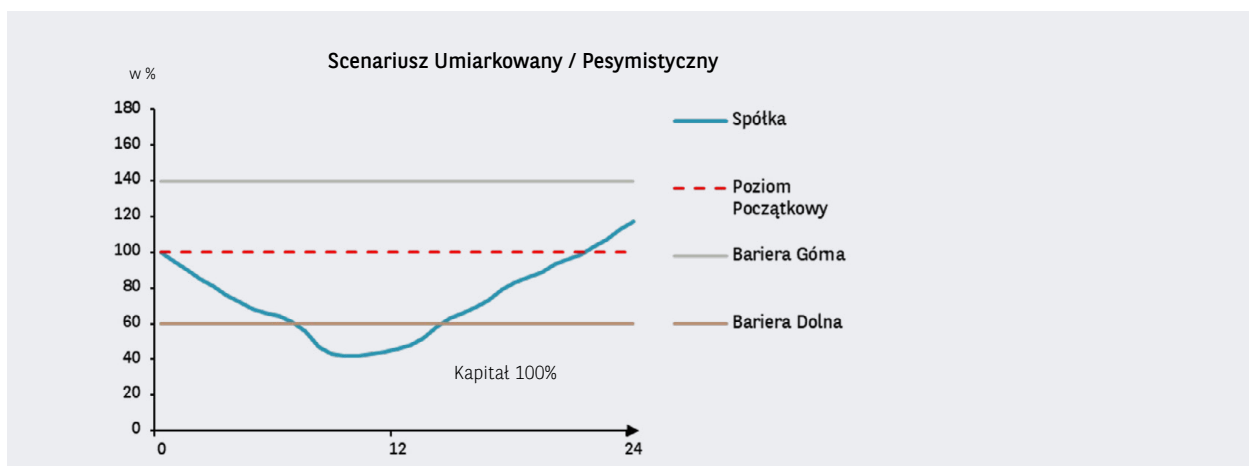
SCENARIUSZ UMIARKOWANY / PESYMISTYCZNY (ochrona wartości nominalnej w Dniu Wykupu)

Jeżeli w Okresie Obserwacji Notowań, poziom notowania Spółki:

- przekroczy Bariere Górna albo Bariere Dolna lub
 - nie przekroczy Bariery Górnej albo Bariery Dolnej, a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie nie zmieni się względem Poziomu Początkowego (będzie na tym samym poziomie),
- Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej.

Niniejszy scenariusz może zostać uznany za pesymistyczny, mimo 100% ochrony wartości nominalnej Certyfikatu, ze względu na pomniejszenie wartości inwestycji o uiszczoną już opłatę dystrybucyjną i możliwość osiągnięcia dodatkowego zysku w przypadku zainwestowania środków w alternatywny produkt.





Przykład:

Jeśli notowanie akcji Spółki w Okresie Obserwacji Notowań znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego albo powyżej 140% Poziomu Początkowego (tj. spadnie np. o 60%, 80%, czy też wzrośnie o 70%, 100%), Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu 100% wartości nominalnej Certyfikatu.

Jeśli wartość Poziomu Zamknięcia będzie równa względem Poziomu Początkowego, Inwestor otrzyma w Dniu Wykupu zwrot 100% wartości nominalnej Certyfikatu.

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

OCHRONA KAPITAŁU

Wartość nominalna chroniona jest w Dniu Wykupu w całości, tj. w 100%, przy czym oznacza to wartość inwestycji pomniejszoną o opłatę dystrybucyjną za nabycie Certyfikatów.

Ochrona wartości nominalnej nie dotyczy sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu.

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI IBV „WAKACYJNA INWESTYCJA II”

- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu (datą zapadalności; okres inwestycji wynosi 2 lata);
- w przypadku sprzedaży Certyfikatów dokonywanej na giełdzie po cenie rynkowej z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu, pobierana jest opłata (zgodnie z [Taryfą prowizji i opłat](#)).

WSKAŹNIK RYZYKA



NIŻSZE RYZYKO

WYŻSZE RYZYKO

Wskaźnik ryzyka uwzględnia założenie, że Inwestor będzie utrzymywał produkt do Dnia Wykupu. W przypadku wcześniejszego zakończenia inwestycji, faktyczne ryzyko może wzrosnąć.



INNE CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE 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, ryzyka politycznego, 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.

Ryzyko kredytowe Emitenta – pomimo objęcia certyfikatów formułą ochrony kapitału określoną w warunkach emisji, istnieje ryzyko niewypełnienia tych zobowiązań w związku z niewypłacalnością Emitenta. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, że wszystkie zobowiązania Emitenta są nieodwołalnie i bezwarunkowo gwarantowane przez BNP Paribas SA.

Ryzyko inflacji – ryzyko negatywnego wpływu inflacji na zwrot z inwestycji w Certyfikaty. Ryzyko to oznacza, że w wyniku inflacji kwota środków otrzymanych w Dniu Wykupu, może posiadać mniejszą siłę nabywczą (nie będzie pozwalać na nabycie tego samego koszyka dóbr), w odniesieniu do siły nabywczej w czasie nabycia Certyfikatów.

Ryzyko kursowe/walutowe – możliwość spadku wartości inwestycji w wyniku zmian kursu walut. Wahania kursu walutowego wpływają na wartość inwestycji w przeliczeniu na PLN.

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;
- może być utrudniona ze względu na niską płynność, a wycena rynkowa Certyfikatów może okazać się w danym czasie niemożliwa oraz może ulegać częstym wahaniom.

INSTRUMENT BAZOWY

Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Wakacyjna Inwestycja II” zależy jest od notowań Spółki:

- **Airbnb Inc** (Bloomberg: ABNB UW Equity) – aktualne notowania instrumentu bazowego publikowane są na stronie internetowej:
↳ <https://www.bloomberg.com/quote/ABNB:US>

KOMENTARZ INWESTYCYJNY

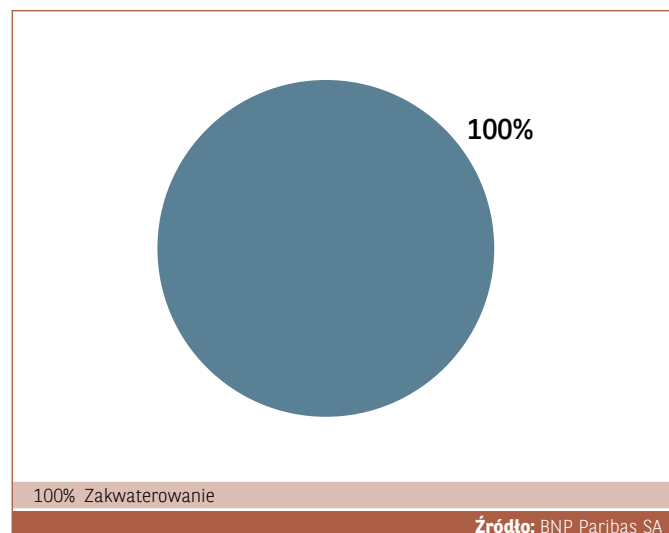
INFORMACJE DOTYCZĄCE INSTRUMENTU BAZOWEGO

Airbnb Inc wywodzi się ze Stanów Zjednoczonych i dostarcza globalną platformę, która łączy właścicieli oraz potencjalnych gości. Na wspomnianej platformie można zarezerwować m.in. mieszkania, domy, łodzie, apartamenty czy luksusowe wille. Wynajem może zaoferować zarówno osoba indywidualna, jak i firma podmiot profesjonalny który prowadzi działalność związaną z zarządzaniem nieruchomością lub hotelarstwem. W 2022 r. na platformie ofertę zamieściło ponad 4 miliony gospodarzy, z czego ponad 85% znajdowało się poza Stanami Zjednoczonymi. Mimo, iż pandemia Covid-19 mocno negatywnie odbiła się na sektorze turystycznym, można zauważyć rosnący popyt na mniejsze przestrzenie oraz na rosnący trend pracy zdalnej, którą można wykonywać z każdego miejsca na świecie.

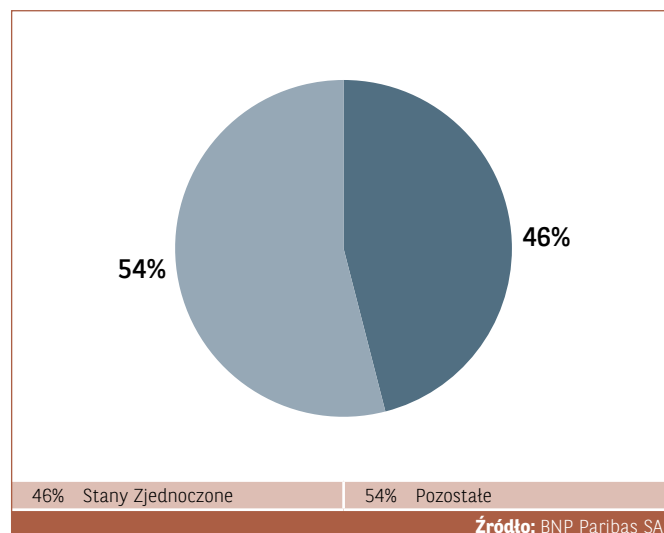
Powyższy komentarz inwestycyjny nie stanowi badania inwestycyjnego, lecz informację handlową, w związku z czym nie został przygotowany zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych oraz nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych. Niniejszy komentarz nie stanowi również rekomendacji inwestycyjnej.



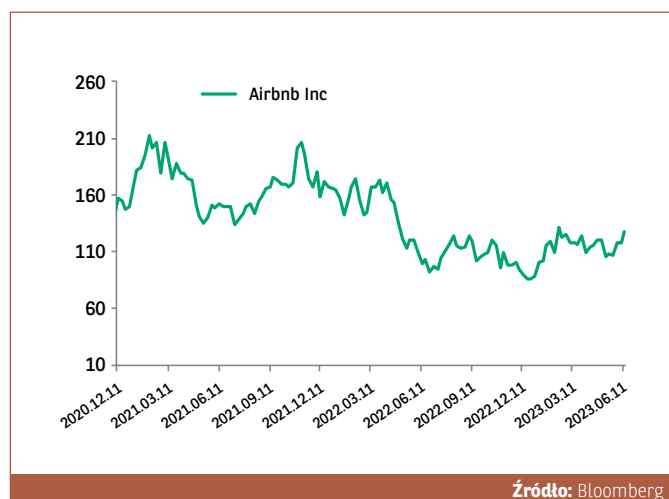
PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



UDZIAŁ GEOGRAFICZNY



WYKRES NOTOWAŃ SPÓŁKI OD POCZĄTKU NOTOWAŃ



OTOCZENIE RYNKOWE

Rynki akcji pozostają atrakcyjnym miejscem lokowania kapitału dla inwestorów długoterminowych. Niemniej obecnie obserwujemy zwiększoną liczbę czynników ryzyka, które w najbliższym okresie mogą przekładać się na wysoką zmienność notowań. Przede wszystkim jest to niepewność odnośnie globalnego spowolnienia gospodarczego, oczekiwania co do ścieżki polityki monetarnej największych banków centralnych, w szczególności w Stanach Zjednoczonych oraz Europie oraz niepewność co do rozwoju wydarzeń geopolitycznych (m.in. wojna Rosja-Ukraina).

W ramach aktualizacji prognoz w marcu 2023 r., ekonomiści BNP Paribas spodziewają się skromnego wzrostu gospodarczego zarówno w tym, jak i przyszłym roku. Gospodarki okazały się odporne na zacieśnianie monetarne i nie doszło do recesji, którą konsensus rynkowy jeszcze do niedawna zakładał na początku roku. Oczekiwania dotyczące pogorszenia aktywności gospodarczej przesunęły się jednak na II połowę roku. Biorąc pod uwagę prognozy dotyczące aktywności gospodarczej, inflacja prawdopodobnie okaże się bardziej trwała. Wysokie ceny surowców, w szczególności energetycznych oraz przedłużające się zawirowania w globalnych łańcuchach dostaw będą wywierały presję na wzrost cen w gospodarce. Przedłużający się okres wysokiej inflacji pozostawi ślad w podejściu konsumentów i przedsiębiorstw do zakupów, co tym samym opóźni proces dezinflacji lub co najmniej, uczyni go bardziej wyboistym. Silniejszy wzrost i przedłużająca się inflacja wystawią na próbę cierpliwość banków centralnych. Oczekiwania na przetomie roku, że szczyt stóp procentowych był bliski okazały się przedwczesne.

W obecnym otoczeniu nastawienie Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. do globalnego rynku akcyjnego jest neutralne w długim terminie. Obserwujemy zwiększoną liczbę czynników ryzyka, które mogą przekładać się na wysoką zmienność notowań. Przede wszystkim jest to ryzyko odnośnie wydarzeń geopolitycznych (wojna pomiędzy Rosją i Ukrainą) oraz oczekiwania co do ścieżki



polityki monetarnej banków centralnych w Stanach Zjednoczonych oraz Europie. Z drugiej strony, zwiększone wydatki rządowe i nowe programy inwestycyjne związane z obronnością i transformacją energetyczną będą ograniczać negatywny wpływ wyższej niepewności oraz wyższych cen na konsumpcję i inwestycje przedsiębiorstw. W kontekście światowych rynków akcji spodziewamy się w 2023 roku wyraźnej przewagi spółek realizujących politykę ESG. Powyższe będzie wynikać z kontynuacji trendu napływów do funduszy realizujących strategię inwestycyjną opartą o kryteria inwestycji zrównoważonych. Jednocześnie akcje pozostają podstawowym składnikiem budowy portfela inwestycyjnego w otoczeniu ujemnych, realnych stóp procentowych.

NOTA PRAWNA DOTYCZĄCA KOMENTARZA INWESTYCYJNEGO

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A., adres do korespondencji: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, sprawuje Komisja Nadzoru Finansowego. Niniejsza publikacja została przygotowana przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. (dalej: „BM”) dla klientów BM wyłącznie w celach informacyjnych; nie uwzględnia indywidualnej sytuacji i potrzeb klienta. Niniejsza publikacja nie powinna być traktowana jako oferta ani nakłanianie do oferty sprzedaży, kupna lub subskrypcji instrumentów finansowych. BM dołożyło należytej staranności w celu zapewnienia, iż zawarte informacje nie są błędne ani nieprawdziwe w dniu ich publikacji. Niniejsza analiza nie jest przygotowana na indywidualne zamówienie jakiegokolwiek klienta BNP Paribas Bank Polska S.A. Wszelkie informacje i opinie zawarte w niniejszym dokumencie zostały przygotowane lub zaczerpnięte ze źródeł uznanych przez BM za wiarygodne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one wyczerpujące i w pełni odzwierciedlają stan faktyczny. Przedstawione prognozy są oparte wyłącznie o analizę przeprowadzoną przez BM, opierają się na szeregu założeń, które w przyszłości mogą okazać się nietrafne i BM nie gwarantuje ich sprawdzenia się. Publikacja niniejsza ani żaden jej fragment nie jest poradą inwestycyjną, prawną, księgową, podatkową czy jakąkolwiek inną. Wszelkie opinie i oceny zawarte w niniejszym dokumencie wyrażają opinie BM w dniu jego sporządzenia i mogą podlegać zmianom bez uprzedniego powiadomienia. BM nie ponosi odpowiedzialności za prawdziwość i kompletność przedstawionych w niniejszym dokumencie informacji i prognoz, jak również za wszelkie szkody powstałe w wyniku wykorzystania niniejszej publikacji lub zawartych w niej informacji. Pomiędzy BM a Emitentem i spółkami/indeksami stanowiącymi aktywa bazowe nie występują powiązania i nie są mu znane informacje, o których mowa w art. 5 i 6 Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE) 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r., z zastrzeżeniem, że:

- Emitent jest spółką w 100% zależną od BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja),
- BM, będące Dystrybutorem przedmiotowych certyfikatów oraz BNP Paribas SA z siedzibą w Paryżu (Francja), wydający rekomendacje dla spółek/indeksów stanowiących aktywa bazowe dla wskazanych certyfikatów, należą do tej samej grupy kapitałowej BNP Paribas.

Osoby sporządzające niniejszy komentarz inwestycyjny:

- pobierają stałe wynagrodzenie niezależne od wydanej analizy, komentarza, zalecenia, ceny docelowej czy trafności rekomendacji i nie jest ono bezpośrednio powiązane z transakcjami dotyczącymi usług określonych w sekcjach A B załącznika I do dyrektywy 2014/65/UE,
- nie pełnią funkcji kierowniczych i nie zajmują stanowisk w organach nadzorczych Emitenta i spółek stanowiących aktywa bazowe oraz nie są z nimi powiązane żadną umową. W celu zapobiegania konfliktom interesów dotyczącym sporządzania rekomendacji, BM stosuje rozwiązania organizacyjne, administracyjne oraz bariery informacyjne polegające na fizycznym wydzieleniu pomieszczeń BM od pozostałych pomieszczeń Banku oraz kontrolowaniu dostępu do pomieszczeń, w których sporządzane są rekomendacje. Analityków sporządzających rekomendacje obowiązuje dochowanie tajemnicy zawodowej oraz nieujawnianie informacji poufnych. Niniejszy komentarz inwestycyjny nie został udostępniony emitentowi przed datą jego publikacji, nie podlega ograniczeniom w zakresie rozpowszechniania i może być przekazywany klientom BM poprzez pocztę elektroniczną oraz jest zamieszczony na stronie internetowej BNP Paribas Bank Polska S.A.

Komentarz Inwestycyjny został sporządzony na potrzeby niniejszej subskrypcji Certyfikatów przez Zespół ds. Doradztwa Inwestycyjnego BM w składzie: Michał Krajczewski – doradca inwestycyjny (nr licencji nr 635); Adam Anioł – analityk rynku papierów wartościowych; Dominik Osowski – analityk rynków papierów wartościowych; Ignacy Budkiewicz – analityk rynku papierów wartościowych, i nie będzie podlegał aktualizacji.

Członkowie zespołu są zatrudnieni przez BNP Paribas Bank Polska S.A. na podstawie umowy o pracę.

Niniejsza publikacja nie stanowi badania inwestycyjnego, lecz informację handlową, w związku z czym nie została przygotowana zgodnie z wymogami prawnymi zapewniającymi niezależność badań inwestycyjnych oraz nie podlega żadnym zakazom w zakresie rozpowszechniania badań inwestycyjnych.



KWESTIE PODATKOWE

BNP Paribas Issuance B.V. (Emitent certyfikatów IBV „Wakacyjna Inwestycja 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 BNP Paribas Bank Polska S.A. zgodnie z art. 41 ust. 4d ustawy z dnia 16 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz z art. 26 ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych, 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 BNP Paribas Bank Polska 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 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, sporządza i 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, która może ulec zmianie w przyszłości.

NOTA PRAWNA

Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter informacyjny oraz został opracowany i opublikowany wyłącznie na potrzeby klientów BNP Paribas Bank Polska S.A. Informacje zamieszczone w niniejszym materiale nie stanowią oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego, usługi doradztwa inwestycyjnego, o którym mowa w ustawie z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi 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 BNP Paribas Bank Polska S.A. zamieszczone są w prospekcie emisyjnym, Warunkach Końcowych oraz Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (ang. Key Information Document, KID) dotyczących poszczególnych emisji, dostępnych na stronie internetowej:

↗ <https://www.bnpparibas.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 w Paryżu (Francja).

Dystrybutorem produktów strukturyzowanych w BNP Paribas Bank Polska S.A. jest Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska 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 BNP Paribas Bank Polska Spółka Akcyjna, adres do korespondencji: ul. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, BNP Paribas Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Kasprzaka 2; 01-211 Warszawa wpisany do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS: 0000011571, posiadający NIP: 526-10-08-546 oraz kapitał zakładowy w wysokości 147 676 946 zł w całości wpłacony.



WIĘCEJ INFORMACJI

W celu uzyskania dalszych informacji dotyczących Certyfikatów, zapraszamy do:

- wybranych centrów Klienta BNP Paribas Bank Polska S.A.;
- bezpośredniego kontaktu z Doradcą Wealth Management;
- oraz na stronę internetową:

↗ <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/produkty-strukturyzowane/certyfikat-wakacyjna-inwestycja-ii>

Klienci posiadający dostęp internetowy do rachunku maklerskiego prowadzonego przez Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A., mogą także składać zapisy na Certyfikaty online: ↗ <https://www.webmakler.pl/>