

PLAN NA PRZYSZŁOŚĆ

4-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE „PLAN NA PRZYSZŁOŚĆ”

oparte na notowaniach akcji dwóch spółek (łącznie):

- STELLANTIS NV
- UBER TECHNOLOGIES INC

NAJWAŻNIEJSZE CECHY SUBSKRYPCJI CERTYFIKATÓW:



MAKSYMALNIE 4-LETNI

okres inwestycji z możliwością:

- wcześniejszego automatycznego wykupu dokonanego przez Emitenta,
- zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora (sprzedaż na GPW po cenie rynkowej)



EFEKT „GWIAZDY”

(ochrona kapitału w Dniu Wykupu, jeśli wartość notowania akcji jednej ze Spółek będzie na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego)



SZANSA NA ZYSK W WYSOKOŚCI 10% ZA KAŻDE PÓŁ ROKU INWESTYCJI

(maksymalnie 80% za 4 lata)



WARUNKOWA OCHRONA WARTOŚCI NOMINALNEJ W DNIU WYKUPU

(tj. wartości inwestycji pomniejszonej o wysokość opłaty dystrybucyjnej pobranej za nabycie Certyfikatów), jeżeli:

- spadek notowań akcji Spółek nie przekroczy 40% Poziomu Początkowego w Dniu Wyceny Wykupu,
- przy spadku akcji jednej ze Spółek przekraczającym 40% Poziomu Początkowego, jednocześnie notowanie akcji drugiej Spółki będzie na lub powyżej 100% Poziomu).



EFEKT „ŚNIEŻNEJ KULI”

(możliwość wypłaty Kuponów wcześniej niewypłaconych)



RYZYKO NIEOSIĄGNIĘCIA ZYSKU LUB NAWET PONIESIENIA STRATY

(w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał)

Materiał na dzień: 27.11.2023 r.



BNP PARIBAS
BIURO MAKLESKIE

Bank
zmieniającego się
świata



Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Plan na Przyszłość” zależy od notowań akcji dwóch spółek (łącznie zwanymi „Spółkami”):

- Stellantis NV (Bloomberg: STLAM IM Equity), („Spółka 1”),
- Uber Technologies Inc (Bloomberg: UBER UN Equity), („Spółka 2”).

DLA KOGO?

4-letnie Certyfikaty strukturyzowane IBV „Plan na Przyszłość” („Certyfikaty”) oferowane są Klientom Banku BNP Paribas („Inwestorzy”):

- oczekującym stopy zwrotu wyższej od oprocentowania lokat terminowych przy jednoczesnej akceptacji ryzyka inwestycyjnego,
- akceptującym:
 - warunkową ochronę kapitału (opis został szczegółowo przedstawiony poniżej),
 - wcześniejsze wykupienie Certyfikatów przez Emitenta,
 - horyzont inwestycyjny Certyfikatu,
 - ryzyko nieosiągnięcia zysku lub nawet poniesienia straty (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał),
- 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.

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 posiadającą 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 27 listopada 2023 r. do 4 stycznia 2024 r. (złożony zapis jest nieodwołalny)
Wartość / kwota emisji:	do 50 000 000 PLN
Liczba oferowanych Certyfikatów:	do 50 000 szt.
Wartość nominalna 1 Certyfikatu:	1 000 PLN
Cena emisyjna 1 Certyfikatu:	1 000 PLN
Minimalna kwota i waluta inwestycji:	10 000 PLN
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:	4 lata z możliwością Automatycznego Wcześniejszego Wykupu (tzw. autocall), który może zostać dokonany przez Emitenta w terminach wskazanych poniżej
Automatyczny Wcześniejszy Wykup:	wcześniejsze zakończenie inwestycji, jeśli w danym Dniu Obserwacji wartości notowań akcji obu Spółek będą na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego
Poziom Początkowy:	wartość notowania akcji Spółki 1 i Spółki 2 na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej według danych wskazanych przez Emitenta
Dzień Obserwacji Początkowej:	8 stycznia 2024 r.
Dzień Emisji:	15 stycznia 2024 r.
Kupon:	10% za każde 6 miesięcy inwestycji (przy czym wypłata Kuponu możliwa jedynie w sytuacji Automatycznego Wcześniejszego Wykupu Certyfikatów albo jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu wartość notowań akcji obu Spółek osiągnie co najmniej 100% Poziomu Początkowego; maksymalnie 80% za 4 lata)
Poziom Warunkowej Ochrony Kapitału:	≥ 60% Poziomu Początkowego
Dzień Obserwacji:	dzień, w którym (na zamknięcie notowań) wyznaczany jest poziom notowań akcji obu Spółek



Dzień Obserwacji	Dni Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu	Dni Automatycznego Wcześniejszego Wykupu
1	08.01.2025	15.01.2025
2	08.07.2025	15.07.2025
3	08.01.2026	15.01.2026
4	08.07.2026	15.07.2026
5	08.01.2027	15.01.2027
6	08.07.2027	15.07.2027

Dzień Wyceny Wykupu: 10 stycznia 2028 r.

Dzień Wykupu (data zapadalności): 17 stycznia 2028 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: XS2656206047

ZASADY FUNKCJONOWANIA PRODUKTU

W Dniu Obserwacji Początkowej (na zamknięcie notowań) **wyznaczany jest Poziom Początkowy** notowań akcji obu Spółek (notowanie każdej ze Spółek będzie miało swoją wartość Poziomu Początkowego).

Jeżeli w danym Dniu Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu wartości notowań akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od Poziomu Początkowego, to w odpowiednim Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu:

- Inwestorom wypłacony zostanie Kupon,
- następuje automatyczne zakończenie inwestycji, a Inwestorom oprócz Kuponu wypłacona zostanie także wartość nominalna Certyfikatu (w danym Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu),
- Certyfikaty zostaną automatycznie wykupione i umorzone przez Emitenta (bez możliwości wpływu na ten wykup przez Inwestora).

Należy zwrócić uwagę, że **pierwsza możliwość Automatycznego Wcześniejszego Wykupu Certyfikatów następuje dopiero po roku trwania inwestycji**.

Jeśli w danym Dniu Obserwacji wartość notowań akcji którejkolwiek Spółki znajdzie się poniżej jej Poziomu Początkowego, Kupon w tej obserwacji nie jest wypłacany, przy czym jeżeli w kolejnej obserwacji spełniony zostanie warunek Automatycznego Wcześniejszego Wykupu Certyfikatu, to Kupon będzie wypłacony za wszystkie te okresy, w których nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli”). W celu uniknięcia wątpliwości, należy pamiętać, że po Automatycznym Wcześniejszym Wykupu Certyfikatów żaden kolejny Kupon nie zostanie już wypłacony.

Wypłata Kuponu może mieć miejsce jedynie w sytuacji Wcześniejszego Automatycznego Wykupu Certyfikatu albo w Dniu Wykupu.

Jeżeli we wszystkich Dniach Obserwacji wartość notowań akcji przynajmniej jednej Spółki znajdzie się poniżej jej Poziomu Początkowego, inwestycja trwać będzie do Dnia Wykupu.

Zakończenie inwestycji w Dniu Wykupu może mieć cztery warianty. Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu wartość notowań:

- akcji obu Spółek osiągnie co najmniej 100% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej, a także Kupon w wysokości 80% wartości nominalnej Certyfikatu;
- akcji obu Spółek osiągnie co najmniej 60% Poziomu Początkowego, ale przynajmniej jedna z nich będzie poniżej 100% tego Poziomu – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej Certyfikatu;
- jednej ze Spółek znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego, ale notowania drugiej Spółki znajdują się na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej Certyfikatu (efekt „gwiazdy”);
- obu Spółek znajdą się poniżej 100% Poziomu Początkowego, a jednocześnie notowania przynajmniej jednej ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego – w takim przypadku Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań akcji Spółki (wartość notowań akcji z Dnia Wyceny Wykupu w stosunku do Poziomu Początkowego), która poniosła większą stratę (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

Wcześniejsze zakończenie inwestycji może nastąpić również 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.

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



PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

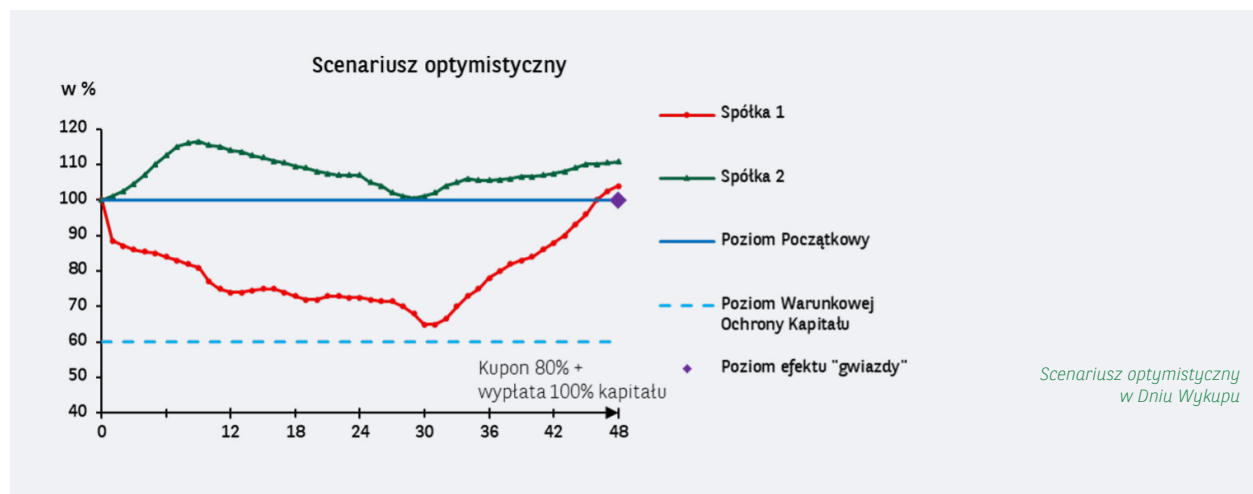
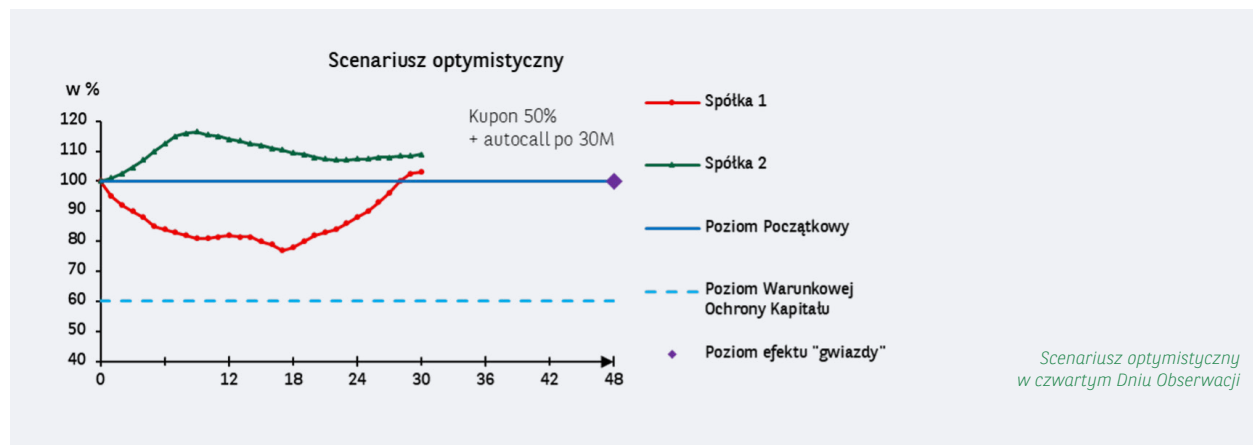
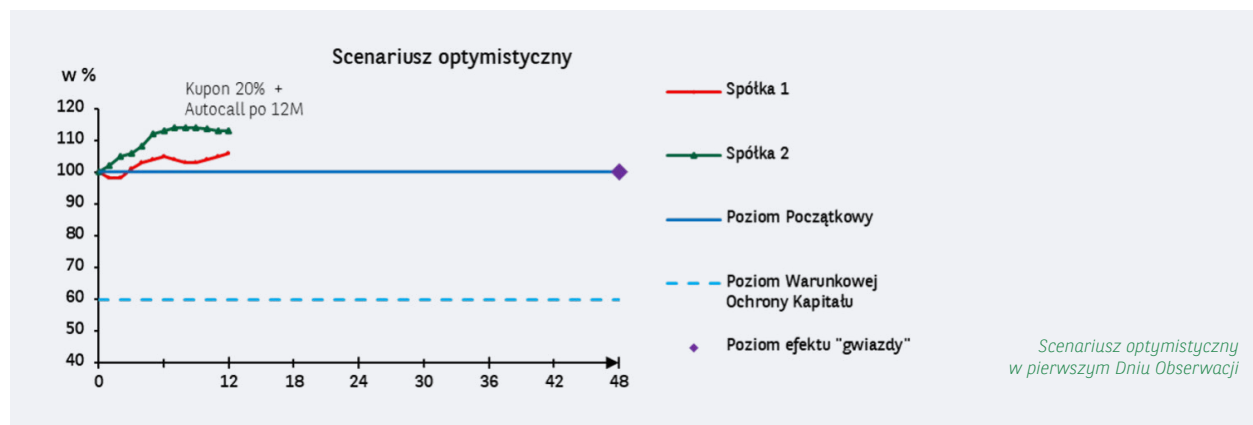
(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.)

SCENARIUSZ OPTYMISTYCZNY (Automatyczny Wcześniejszy Wykup albo wypłata Kuponu(-ów) w Dniu Wykupu)

Jeżeli w danym Dniu Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa albo wyższa od Poziomu Początkowego:

- Inwestycja ulegnie automatycznemu zakończeniu, a Inwestorom oprócz wartości nominalnej wypłacony zostanie także Kupon (w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu),
- Certyfikaty zostaną automatycznie wykupione i umorzone przez Emitenta

Jeśli w danym Dniu Obserwacji, wartość notowań którejkolwiek Spółki będzie niższa od jej Poziomu Początkowego, inwestycja trwa dalej, Kupon w tej obserwacji nie jest wypłacany. Przy czym **jeżeli w którymkolwiek z następných Dni Obserwacji spełniony zostanie warunek Automatycznego Wcześniejszego Wykupu (tj. wartości notowań akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od ich Poziomu Początkowego) to Kupon będzie wypłacony za wszystkie te okresy, w których nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli”).**





Przykład:

Jeśli w pierwszym Dniu Obserwacji wartość notowań akcji obu Spółek osiągnie co najmniej 100% wartości Poziomu Początkowego, następuje:

- wypłata Kuponu w wysokości 20% za 12 miesięcy inwestycji,
- następuje wykup Certyfikatów w pierwszym Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu (15.01.2025),
- następuje automatyczne zakończenie inwestycji, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.

Jeśli w:

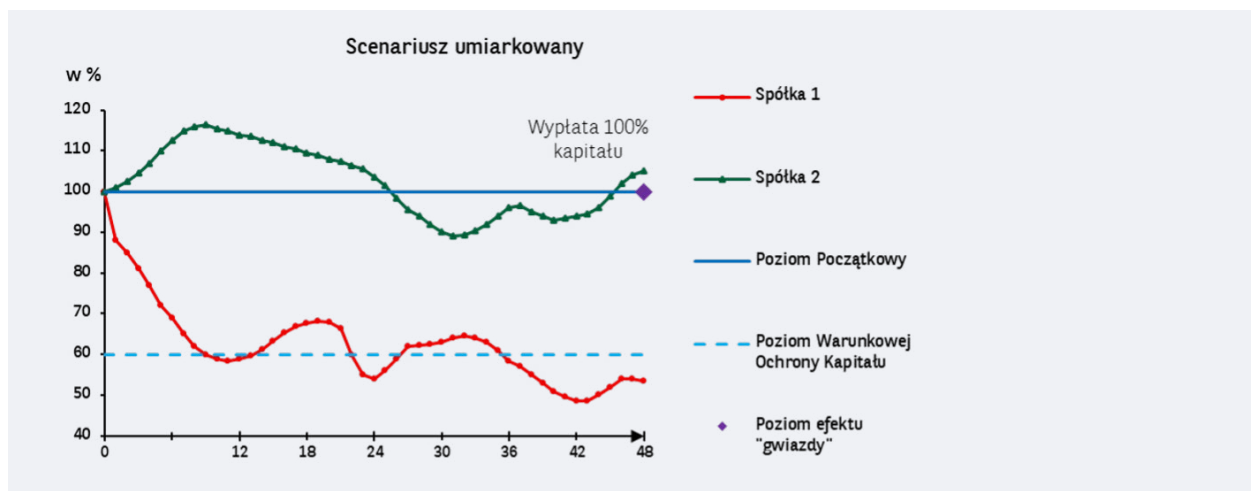
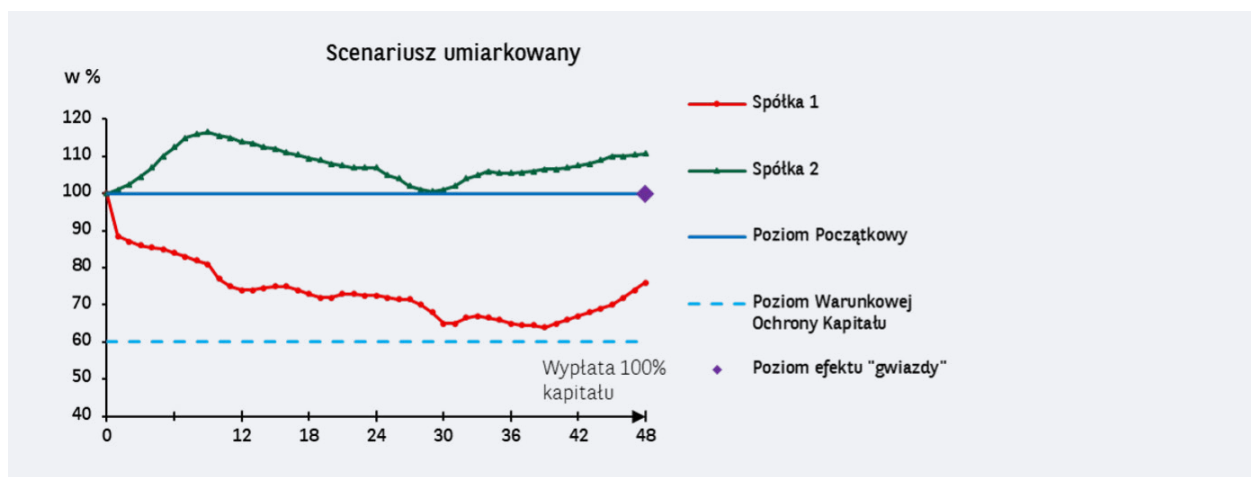
- danym Dniu Obserwacji notowania akcji obu Spółek będą niższe od Poziomu Początkowego:
 - żaden Kupon nie jest wypłacany,
 - inwestycja trwa dalej,
- czwartym Dniu Obserwacji notowania akcji obu Spółek osiągną co najmniej 100% Poziomu Początkowego następuje:
 - wypłata Kuponu w wysokości 50% (1 x 20% za pierwszy okres, tj. pierwsze 12 miesięcy inwestycji oraz 3 x 10% za pozostałe trzy sześciomiesięczne okresy inwestycji - za wszystkie te okresy, w których Kupon nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli”),
 - następuje wykup Certyfikatów w czwartym Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu (15.07.2026),
 - następuje automatyczne zakończenie inwestycji, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.

SCENARIUSZ UMIARKOWANY

Jeżeli we wszystkich Dniach Obserwacji notowania akcji obu Spółek nie osiągną swoich Poziomów Początkowych inwestycja trwać będzie do Dnia Wykupu.

Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu:

- wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 60% Poziomu Początkowego (Poziom Warunkowej Ochrony Kapitału), ale jednocześnie notowanie przynajmniej jednej Spółki znajdzie się poniżej 100% Poziomu Początkowego,
- notowanie akcji jednej ze Spółek spadnie poniżej 60% Poziomu Początkowego, ale notowanie akcji drugiej Spółki znajdzie się na lub powyżej 100% jej Poziomu Początkowego (efekt „gwiazdy”),
 - Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej Certyfikatu.

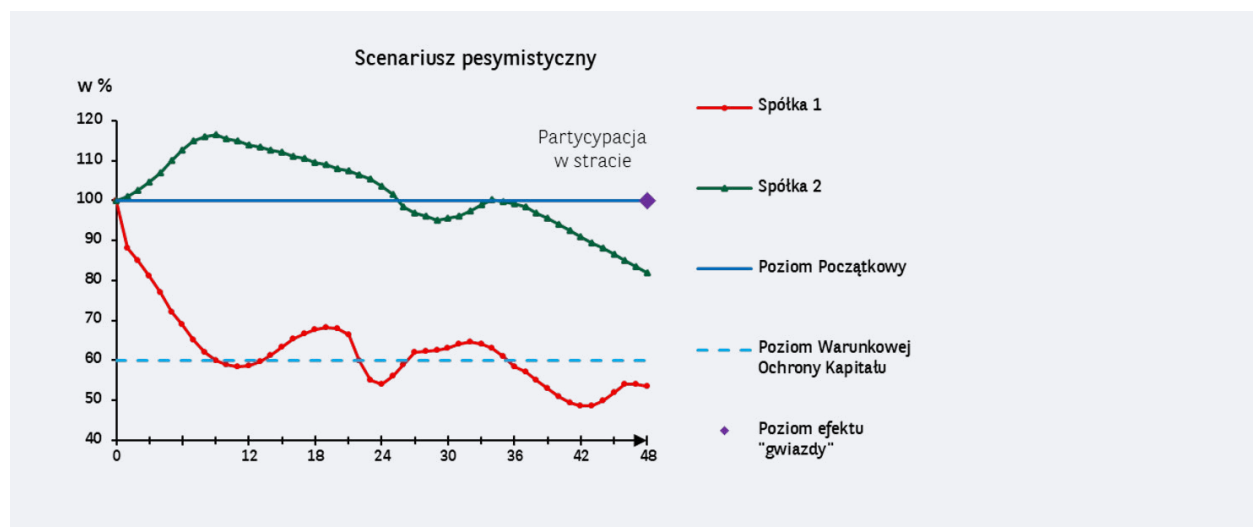


Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki Automatycznego Wcześniejszego Wykupu (tj. wartości notowań akcji obu Spółek nie były równe lub wyższe od ich Poziomu Początkowego), a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie akcji jednej ze Spółek znajdzie się poniżej jej Poziomu Początkowego, ale nie niżej niż 60% tego poziomu – Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej.



SCENARIUSZ PESYMISTYCZNY

Jeśli w Dniu Wyceny Wykupu wartość notowania akcji obu Spółek znajdzie się poniżej 100% ich Poziomu Początkowego, a jednocześnie notowania akcji przynajmniej jednej ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego - Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowania akcji Spółki (wartość notowań akcji z Dnia Wyceny Wykupu w stosunku do Poziomu Początkowego), która zanotowała większą stratę (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).



Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie akcji chociażby jednej Spółki znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego (np. spadnie o 48%, czyli znajdzie się na 52% Poziomu Początkowego,) oraz notowanie akcji drugiej Spółki znajdzie się poniżej 100% Poziomu Początkowego (np. spadnie o 19%, czyli znajdzie się na 81% Poziomu Początkowego). - Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowania Spółki, która zanotowała większy spadek (w tym przykładzie strata wyniesie 48% wartości nominalnej).

Przedstawione powyżej dane przygotowane zostały przez Dystrybutora i 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

Warunkowa ochrona wartości nominalnej (tj. wartości inwestycji pomniejszonej o opłatę dystrybucyjną pobraną za nabycie Certyfikatów) dotyczy wykupu Certyfikatów przez Emitenta w Dniu Wykupu w przypadku, jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu:

- ➔ notowanie akcji żadnej ze Spółek nie spadnie poniżej 60% ich wartości z Dnia Obserwacji Początkowej (Poziomu Początkowego),
- ➔ notowanie akcji jednej ze Spółek znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego, a jednocześnie notowanie akcji drugiej Spółki znajdzie się na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego.

Warunkowa ochrona wartości nominalnej (tj. wartości inwestycji pomniejszonej o opłatę dystrybucyjną pobraną za nabycie Certyfikatów) dotyczy dokonania przez Emitenta Automatycznego Wcześniejszego Wykupu Certyfikatów w którymkolwiek z Dni Automatycznego Wcześniejszego Wykupu.

Ochrona wartości nominalnej nie dotyczy:

- ➔ sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy przed Dniem Wykupu oraz
- ➔ zaistnienia spadku wartości notowań akcji którejkolwiek ze Spółek w Dniu Wyceny Wykupu poniżej 60% Poziomu Początkowego, a jednocześnie spadku notowań akcji drugiej ze Spółek poniżej Poziomu Początkowego - w takim przypadku Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań akcji Spółki, która poniosła większą stratę (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI IBV „PLAN NA PRZYSZŁOŚĆ”

- ➔ ochrona kapitału w terminie zapadalności (Dzień Wykupu) ma charakter warunkowy, co oznacza, że 100% ochrona wartości nominalnej (tj. wartości inwestycji pomniejszonej o wysokość opłaty dystrybucyjnej pobranej za nabycie Certyfikatów) dotyczy tylko sytuacji w której:
 - notowanie akcji którejkolwiek Spółki w Dniu Wyceny Wykupu nie spadnie poniżej 60% ich wartości z Dnia Obserwacji Początkowej,
 - przy spadku notowań akcji jednej ze Spółek przekraczającym 40%, jednocześnie notowanie akcji drugiej Spółki będzie na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego,



- nieotrzymanie żadnego Kuponu, w przypadku gdy w każdym z Dni Obserwacji (Dni Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu) oraz w Dniu Wyceny Wykupu notowanie akcji którejkolwiek Spółki znajdzie się poniżej 100% Poziomu Początkowego,
- poniesienie straty w przypadku, gdy nie dojdzie do Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu notowanie akcji którejkolwiek Spółki będzie niższe niż 60% Poziomu Początkowego, a notowanie akcji drugiej Spółki będzie poniżej 100% jej Poziomu Początkowego (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał),
- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przed Dniem Wykupu (datą zapadalności; okres inwestycji wynosi 4 lata),
- w przypadku Automatycznego Wcześniejszego Wykupu Certyfikatów, żaden kolejny Kupon nie zostanie już wypłacony,
- w przypadku sprzedaży Certyfikatów dokonywanej na GPW 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, że inflacja będzie miała negatywny wpływ na zwrot z nabywanego Certyfikatu. 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

ZAKOŃCZENIE INWESTYCJI Z INICJATYWY INWESTORA

Certyfikaty powinny być kupowane przez Inwestorów, którzy mają zamiar zatrzymać je do Dnia Wykupu (okres inwestycji wynosi 4 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 „Plan na Przyszłość” zależy od notowań akcji dwóch Spółek:

- Stellantis NV (Bloomberg: STLAM Equity), – aktualne notowania Spółki 1 publikowane są na stronie internetowej:
<https://www.bloomberg.com/quote/STLA:US>
- Uber Technologies Inc (Bloomberg: UBER UN Equity), – aktualne notowania Spółki 2 publikowane są na stronie internetowej:
<https://www.bloomberg.com/quote/UBER:US>



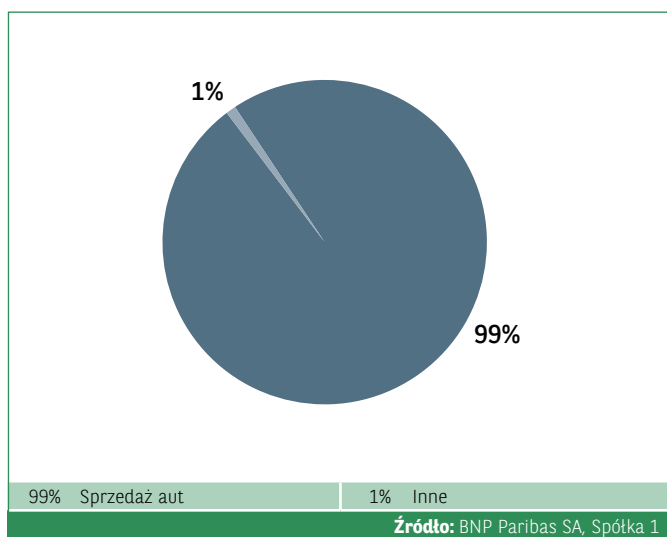
KOMENTARZ INWESTYCYJNY

INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 1 (STELLANTIS NV)

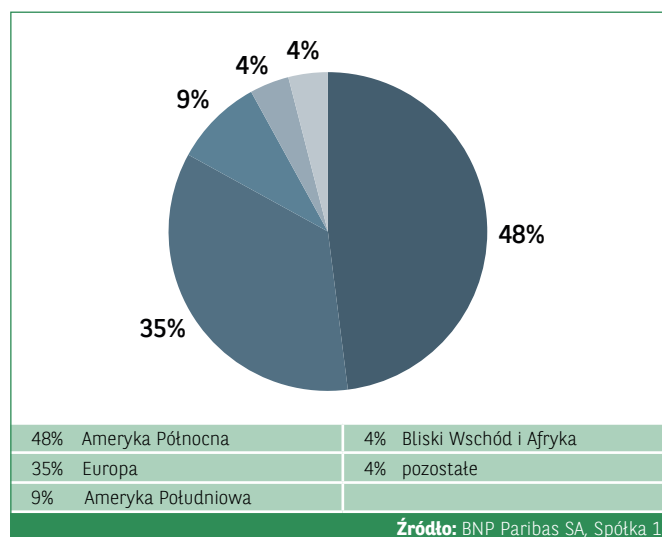
Stellantis NV to spółka powstała w 2021 roku w wyniku połączenia Fiat Chrysler Automobiles oraz PSA Peugeot Citroen. Stellantis NV projektuje, produkuje i sprzedaje samochody osobowe, dostawcze, komponenty i systemy produkcyjne na całym świecie. Oferuje szeroki wybór pojazdów, od luksusowych, premium i popularnych samochodów osobowych po pickupy, SUV-y i lekkie pojazdy użytkowe. W portfolio spółki znajduje się kilkanaście marek, są to m.in. Citroen, Peugeot, Alfa Romeo, Chrysler, Opel, Vauxhall, Dodge, Fiat, Fiat Professional, Jeep, Lancia, Ram, czy pozycjonowana w segmencie premium Maserati. Spółka znajduje się w TOP5 globalnych producentów aut - nr 2 w Europie z 16% udziałem w rynku oraz nr 4 w Stanach Zjednoczonych z 13% udziałem.

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.

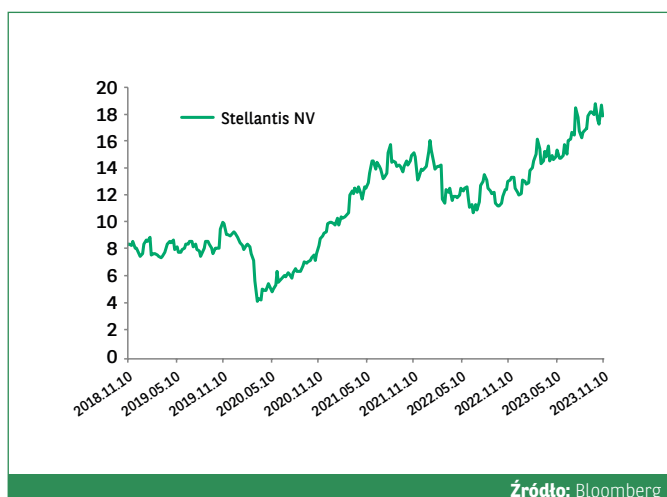
PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



UDZIAŁ GEOGRAFICZNY



WYKRES AKCJI SPÓŁKI 1 Z OSTATNICH 5 LAT



Spółka Stellantis NV powstała w wyniku połączenia w dn. 16.01.2021 r. Wcześniejsze notowania akcji prezentowane na wykresie dotyczą spółki Fiat Chrysler Automobiles.

Powyższe dane odnoszą się do przeszłości. Wyniki w przeszłości nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość.



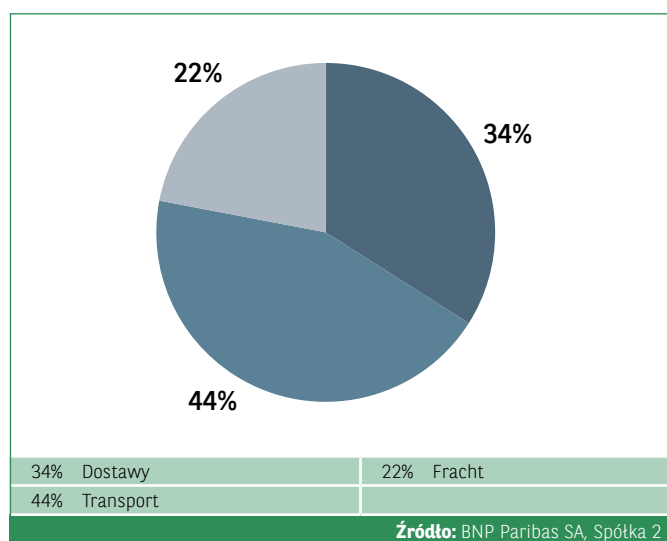
KOMENTARZ INWESTYCYJNY

INFORMACJE DOTYCZĄCE SPÓŁKI 2 (UBER TECHNOLOGIES INC)

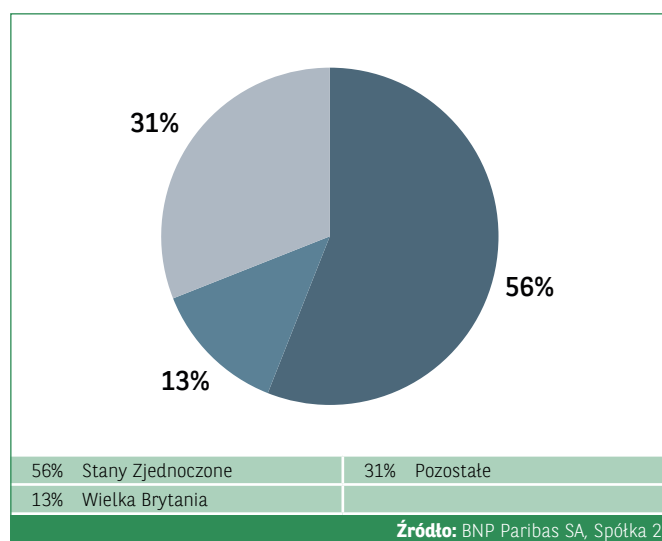
Uber Technologies Inc to amerykańska spółka technologiczna z siedzibą w San Francisco, która jest właścicielem aplikacji służącej m.in. do zamawiania przejazdów, a także zamawiania posiłków w ramach Uber Eats. Według stanu wrzesień 2023 r. platforma spółki była dostępna w ponad 10,5 tys. miast w 70 krajach. W ramach działalności zamawiania przejazdów, spółka generuje przychody z opłat za korzystanie z usług platformy, która łączy ze sobą konsumentów oraz kierowców. Przychody Uber Eats pochodzą z opłat serwisowych uiszczanych przez restauracje i dostawców za korzystanie z platformy firmy w celu dostarczenia posiłku lub zrealizowania dostaw. Trzecią formą działalności jest fracht, w ramach którego spółka łączy ze sobą przewoźników z nadawcami. W 2022 r. najwięcej przychodów Uber Technologies Inc wygenerował w segmencie zamawiania przejazdów (44%). Dostawy jedzenia odpowiadały za 34% przychodów, a fracht za 22% przychodów. Miesięczna liczba aktywnych użytkowników platformy przekraczała 140 mln we wrześniu 2023 r.

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.

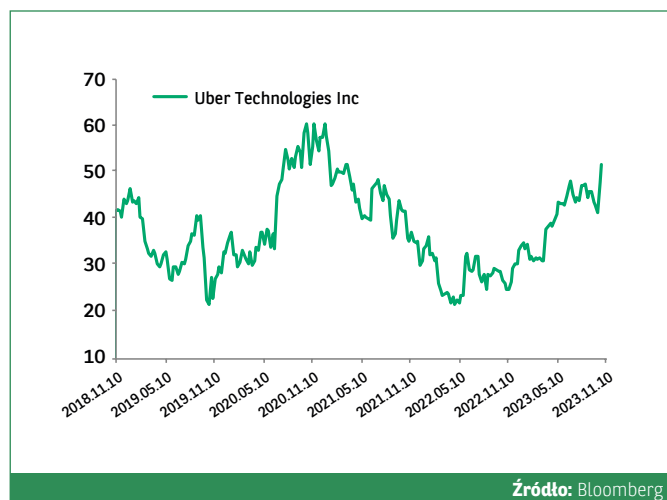
PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA SEGMENTY



UDZIAŁ GEOGRAFICZNY



WYKRES AKCJI SPÓŁKI 2 OD POCZĄTKU NOTOWAŃ



Powyższe dane odnoszą się do przeszłości. Wyniki w przeszłości nie stanowią pewnego wskaźnika na przyszłość.



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, Bliski Wschód).

W ramach aktualizacji prognoz we wrześniu 2023 r., ekonomiści BNP Paribas spodziewają się, że w nadchodzących kwartałach gospodarka amerykańska będzie nadal zmniejszać dynamikę aktywności w związku z efektem zaostrzonej polityki pieniężnej, stłumionym popytem konsumentów i wyczerpywaniem się oszczędności. W czasie pandemii konsumenci zgromadzili gotówkę dzięki wsparciu rządowemu, jednak jej zasoby są na wykończeniu. Prognozy wskazują na dotek koniunktury gospodarczej w Stanach Zjednoczonych w I połowie 2024 r. W strefie euro w dalszym ciągu spodziewamy się stagnacji wzrostu gospodarczego w ciągu najbliższych kwartałów.

W obecnym otoczeniu nastawienie Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A. do globalnego rynku akcyjnego jest lekko pozytywne w długim terminie. Obserwujemy czynniki ryzyka, które mogą przekładać się na wysoką zmienność notowań, jednak część z nich powinna być już wyceniona przez rynki. Przede wszystkim jest to skala nadchodzącego spowolnienia gospodarczego, która nie będzie taka sama dla wszystkich gospodarek. Ryzykiem pozostają również wydarzenia geopolityczne (wojna pomiędzy Rosją i Ukrainą, konflikt na Bliskim Wschodzie) 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, również w 2024 r. spodziewamy się 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 w niektórych gospodarkach.

NOTA PRAWNA DOTYCZĄCA KOMENTARZA INWESTYCYJNEGO

Nadzór nad Biurem Maklerskim BNP Paribas Bank Polska S.A., adres do korespondencji: ul. Twarda 18, 00-105 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. Wykaz rekomendacji/ analiz/opracowań/komentarzy sporządzanych przez BM wraz z informacją dotyczącą proporcji udzielanych rekomendacji „kupuj”, „sprzedaj”, „neutralnie” jest dostępny na stronie:

➤ <https://www.bnpparibas.pl/biuro-maklerskie/analizy-i-komentarze/raporty-analityczne-biura-maklerskiego>

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 „Plan na Przyszłość”) 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 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 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/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, 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 Dokumentie 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 Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie przy ul. Kasprzaka 2, 01-211 Warszawa, zarejestrowany w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 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 oddziałów 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-plan-na-przyszlosc>

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/>