BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

3-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE „SUPER DUET III” oparte na notowaniach akcji 2 Spółek (łącznie):

- **Societe Generale**
- **Ubisoft Entertainment**

WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW STRUKTURYZOWANYCH IBV „SUPER DUET III”

Instrument bazowy: Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Super Duet III” zależny jest od notowań akcji 2 Spółek (łącznie):
- Societe Generale (Bloomberg: GLE FP Equity) – aktualne notowania Spółki 1 publikowane są na stronie internetowej: **https://www.bloomberg.com/quote/GLE:FP**
- Ubisoft Entertainment SA (Bloomberg: UBI FP Equity) – aktualne notowania Spółki 2 publikowane są na stronie internetowej: **https://www.bloomberg.com/quote/UBI:FP**

Notowanie: Certyfikaty są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.: **https://www.gpw.pl/produkt-strukturyzowany?isin=XS1885251998**

Okres subskrypcji: od 5 marca 2019 r. do 28 marca 2019 r.

Wartość nominalna 1 Certyfikatu: 1.000 PLN

Cena emisyjna 1 Certyfikatu: 1.000 PLN

Okres inwestycji: 3 lata z możliwością Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, który może zostać dokonany przez Emitenta w terminach wskazanych poniżej

Dzień Obserwacji Początkowej: 1 kwietnia 2019 r

Dzień Emisji: 8 kwietnia 2019 r.

Dni Obserwacji:
- Pierwszy Dzień Obserwacji: 1 października 2019 r.
- Drugi Dzień Obserwacji: 1 kwietnia 2020 r.
- Trzeci Dzień Obserwacji: 1 października 2020 r.
- Czwarty Dzień Obserwacji: 1 kwietnia 2021 r.
- Piąty Dzień Obserwacji: 1 października 2021 r.

Dni Automatycznego Wcześniejszego Wykupu:
- Pierwszy Dzień Automatycznego Wcześniejszego Wykupu: 8 października 2019 r.
- Drugi Dzień Automatycznego Wcześniejszego Wykupu: 8 kwietnia 2020 r.
- Trzeci Dzień Automatycznego Wcześniejszego Wykupu: 8 października 2020 r.
- Czwarty Dzień Automatycznego Wcześniejszego Wykupu: 8 kwietnia 2021 r.
- Piąty Dzień Automatycznego Wcześniejszego Wykupu: 8 października 2021 r.

Dni Wypłaty Kuponu:
- 8 października 2019 r., albo
- 8 kwietnia 2020 r., albo
- 8 października 2020 r., albo
- 8 kwietnia 2021 r., albo
- 8 października 2021 r. albo
- 7 kwietnia 2022 r.

Dzień Wyceny Wykupu: 31 marca 2022 r.

Dzień Wykupu (data zapadalności): 7 kwietnia 2022 r.

Poziom Początkowy: Wartość Indeksów na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej =
- Societe Generale (“Spółka 1”):
- Ubisoft Entertainment SA (“Spółka 2”):

Poziom Bariery Wypłaty Kuponu (względem Poziomu Początkowego):
w Pierwszym, Drugim, Trzecim, Czwartym, Piątym Dniu Obserwacji oraz Dniu Wyceny Wykupu: 60%

Poziom Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu (dla pięciu Dni Obserwacji):
- w Pierwszym, Trzecim, Czwartym, Piątym Dniu Obserwacji: 95%
- w Drugim Dniu Obserwacji: 60% (przy założeniu spełnienia warunków Opcji „Spadochronu”)

Opcja „spadochronu” jednorazowa opcja pozwalająca na automatyczny wcześniejszy wykup po 12 miesiącach, pod warunkiem, że notowania akcji żadnej ze Spółek, nie spadną w tym okresie w żadnym dniu roboczym (na zamknięcie notowań) o więcej niż 40% względem Poziomu Początkowego

Kod ISIN: XS1885251998

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 Obserwacji albo w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu, Inwestorom wypłacony zostanie kupon w wysokości 4% (w danym Dniu Wypłaty Kuponu albo w Dniu Wykupu).

W przeciwnym razie, jeśli w danym Dniu Obserwacji, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek znajdzie się poniżej Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu, kupon w tej obserwacji nie jest wypłacany, przy czym jeżeli w kolejnej obserwacji spełnione zostaną warunki wypłaty Kuponu, to będzie on wypłacony za wszystkie te okresy, w których nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli"). W celu uniknięcia wątpliwości należy pamiętać, że po automatycznym przedterminowym wykupieniu Certyfikatów żaden kolejny Kupon nie zostanie już wypłacony.

Dodatkowo jeżeli w danym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, przy czym należy zwrócić uwagę, że poziom ten różni się w Drugim Dniu Obserwacji od pozostałych Dni Obserwacji:

- produkt się kończy, a Inwestorom oprócz Kuponu wypłacona zostanie także wartość nominalna (w danym Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu),
- Certyfikaty zostaną automatycznie wykupione i umorzone przez Emitenta (bez możliwości wpływu na ten wykup przez Inwestora).

Jeżeli w wszystkich Dniach Obserwacji wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek znajdzie się poniżej odpowiedniego Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, produkt trwać będzie do Dnia Wykupu.

Zakończenie inwestycji w Dniu Wykupu może mieć dwa warianty. Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu notowania akcji:

- każdej ze Spółek znajdą się na poziomie 60% Poziomu Początkowego lub powyżej tego poziomu – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej, a także Kupon w wysokości 4% oraz wszystkie Kupony, które nie zostały wcześniej wypłacone;
- którejkolwiek ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego – Inwestor partycypuje w całej stracie akcji tej Spółki, która zanotowała największy spadek (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

Uzyskanie zysku innego niż Kupon, możliwe jest także w sytuacji, gdy wcześniejsze zakończenie inwestycji nastąpi z inicjatywy Inwestora, a cena sprzedaży Certyfikatów, przewyższy wartość nominalną Certyfikatów powiększoną o wartość prowizji wnoszonej na rzecz biura maklerskiego realizującego zlecenie.

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

OCHRONA KAPITAŁU

Warunkowa 100% ochrona wpłaconej kwoty nominalnej dotyczy:

- wykupu Certyfikatów w Dniu Wykupu, w przypadku jeżeli notowania akcji żadnej ze Spółek w Dniu Wyceny Wykupu nie spadną poniżej 60% ich wartości z Dnia Obserwacji Początkowej,
- dokonania przez Emitenta automatycznego wykupu w którymkolwiek z Dni Automatycznego Wcześniejszego Wykupu.

Ochrona kapitału nie dotyczy:

- sytuacji wycofania się Inwestora z inwestycji z jego inicjatywy oraz
- zaistnienia spadku wartości akcji którejkolwiek ze Spółek w Dniu Wyceny Wykupu poniżej 60% ich wartości z Dnia Obserwacji Początkowej - w takim przypadku Inwestor partycypuje w całej stracie akcji tej Spółki, która zanotowała największy spadek (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał).

CZYNNIKI RYZYKA ZAWIĄZANE Z CERTYFIKATAMI IBV „SUPER DUET III"

- ochrona kapitału w terminie zapadalności ma charakter warunkowy, co oznacza, że 100% ochrona kapitału dotyczy tylko sytuacji spadku notowań akcji Spółki, której wycena w Dniu Wyceny Wykupu wynosiła nie mniej niż 60% jej wartości z Dnia Obserwacji Początkowej
- nieotrzymanie żadnego Kuponu w przypadku, gdy w każdym z Dni Obserwacji oraz w Dniu Wyceny Wykupu, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek będzie na poziomie niższym, niż Poziom Bariery Wypłaty Kuponu
- poniesienie straty w przypadku, gdy nie dojdzie do automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek będzie na poziomie niższym, niż 60% Poziomu Początkowego (w skrajnej sytuacji Inwestor może stracić cały zainwestowany kapitał)
- brak ochrony kapitału w przypadku zakończenia inwestycji z inicjatywy Inwestora przez datą zapadalności (3 lata)
- opłata za realizację zakończenia inwestycji dokonywanej z własnej inicjatywy Inwestora

BNP PARIBAS
BIURO MAKLERSKIE

WSKAŹNIK RYZYKA

1		2		3		4		5		**6**		7

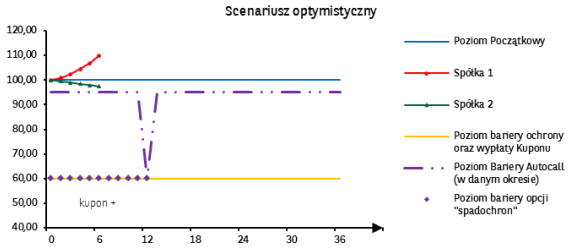
niższe ryzyko wyższe ryzyko

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

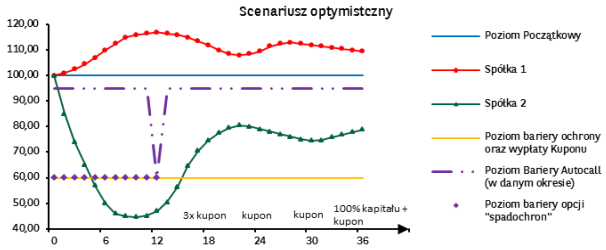
PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

(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)
W jednym z Dni Obserwacji albo w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu = Inwestorom zostanie wypłacony stosowny kupon, dodatkowo jeżeli wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej kapitału i produkt się kończy.



Scenariusz optymistyczny w Pierwszym Dniu Obserwacji

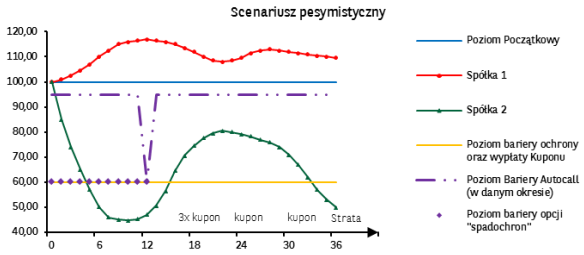


Scenariusz optymistyczny w Dniu Wykupu

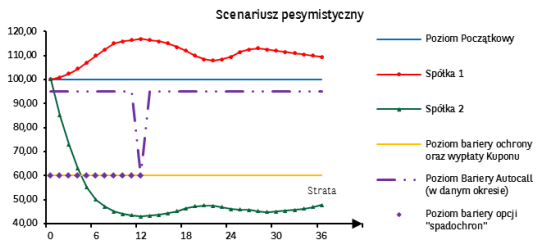
Przykład: Jeśli w Pierwszym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz kupon w wysokości 4%. Jeśli jednak do automatycznego wcześniejszego wykupu nie dojdzie w pierwszej obserwacji, w Drugim Dniu Obserwacji ma zastosowanie jednokrotna opcja „spadochronu", czyli znacznego obniżenia warunków autocalla w tym terminie – do zakończenia produktu wystarczy, że żadna ze Spółek nie spadnie o więcej niż 40% względem Poziomu Początkowego w żadnym dniu notowań akcji Spółek w tym okresie. Jeżeli do autocalla nie dojdzie ani w Pierwszym, ani Drugim, ani Trzecim, ani Czwartym Dniach Obserwacji, ale w Piątym Dniu Obserwacji wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz kupon w wysokości 4%. Przy czym jeśli w poprzednich Dniach Obserwacji wartość każdej ze Spółek będzie równa lub wyższa od 60% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacony kupon w każdym danym okresie w wysokości 4%. W scenariuszu, w którym wartość choć jednej Spółki spadnie w danym okresie poniżej 60% wartości Poziomu Początkowego, skutkuje brakiem wypłaty kuponu, ale kupon za ten okres może zostać wypłacony w kolejnym okresie (tzw. efekt kuli śnieżnej), jeżeli wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 60% wartości Poziomu Początkowego.

Scenariusz pesymistyczny

Jeżeli w Dniu Wyceny Wykupu, wartość którejkolwiek ze Spółek znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego – Inwestor ponosi całą stratę taką, jaki spadek zanotowała gorsza ze Spółek.



Scenariusz pesymistyczny w Dniu Wykupu (mimo wypłaconych wcześniej kuponów)



Scenariusz pesymistyczny w Dniu Wykupu

Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki dla automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań Spółki, która zanotowała większy spadek znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego – Inwestor ponosi całą stratę, jaką zanotowała gorsza ze Spółek. Przy czym jeśli w którymkolwiek z Dni Obserwacji wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 60% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom zostanie wypłacony Kupon w danym okresie w wysokości 4%, co jednak nie zrekompensuje straty poniesionej w Dniu Wykupu.

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 powyższe informacje nie stanowią gwarancji przyszłych wyników.