



**3-LETNIE CERTYFIKATY STRUKTURYZOWANE
„SPÓŁKI PRZYJAZNE ŚRODOWISKU II”
oparte na notowaniach akcji 2 Spółek (łącznie):**

- ABN AMRO Bank NV
- Cie Generale des Etablissements Michelin SCA

Wyniki obserwacji notowań Indeksów wchodzących w skład Instrumentu bazowego dla Certyfikatów:

Dzień Obserwacji	Dni Wyceny Kuponu	Dni Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu	ABN AMRO Bank NV	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Wynik Obserwacji
			12,40 EUR	95,68 EUR	Poziom Początkowy
1	02.04.2020	-	7,39 EUR	79,08 EUR	Brak Kuponu
2	04.05.2020	-	6,538 EUR	83,82 EUR	Brak Kuponu
3	02.06.2020	-	7,878 EUR	94,32 EUR	Wypłata Kuponów – 1,5%
4	02.07.2020	-	8,006 EUR	93,52 EUR	Wypłata Kuponu – 0,5%
5	03.08.2020	-	7,168 EUR	90,46 EUR	Brak Kuponu
6	02.09.2020	02.09.2020	7,908 EUR	95,78 EUR	Kupon 1%, brak Autocall
7	02.10.2020	02.10.2020	7,256 EUR	91,22 EUR	Brak Kuponu i Autocall
8	02.11.2020	02.11.2020	7,316 EUR	92,7 EUR	Brak Kuponu i Autocall
9	02.12.2020	02.12.2020	8,65 EUR	104,4 EUR	Kupon 1,5%, brak Autocall
10	04.01.2021	04.01.2021	7,75 EUR	106,75 EUR	Kupon 0,5%, brak Autocall
11	02.02.2021	02.02.2021	8,604 EUR	114,45 EUR	Kupon 0,5%, brak Autocall
12	02.03.2021	02.03.2021	9,692 EUR	122,65 EUR	Kupon 0,5%, brak Autocall
13	06.04.2021	06.04.2021	10,394 EUR	129,25 EUR	Kupon 0,5%, brak Autocall
14	03.05.2021	03.05.2021	10,768 EUR	120,95 EUR	Kupon 0,5%, brak Autocall
15	02.06.2021	02.06.2021			
16	02.07.2021	02.07.2021			
17	02.08.2021	02.08.2021			
18	02.09.2021	02.09.2021			
19	04.10.2021	04.10.2021			
20	02.11.2021	02.11.2021			
21	02.12.2021	02.12.2021			
22	03.01.2022	03.01.2022			
23	02.02.2022	02.02.2022			
24	02.03.2022	02.03.2022			
25	04.04.2022	04.04.2022			
26	02.05.2022	02.05.2022			
27	02.06.2022	02.06.2022			
28	04.07.2022	04.07.2022			
29	02.08.2022	02.08.2022			
30	02.09.2022	02.09.2022			
31	03.10.2022	03.10.2022			
32	02.11.2022	02.11.2022			
33	02.12.2022	02.12.2022			
34	02.01.2023	02.01.2023			
35	02.02.2023	02.02.2023			
36	01.03.2023	-			

	ABN AMRO Bank NV	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA
Poziom Początkowy	12,40 EUR	95,68 EUR
Poziom Bariery Wypłaty Kuponu	7,44 EUR	57,41 EUR
Poziom Bariery Autocall	11,78 EUR	90,90 EUR

WARUNKI EMISJI CERTYFIKATÓW STRUKTURYZOWANYCH IBV

„SPÓŁKI PRZYJAZNE ŚRODOWISKU II”

Instrument bazowy:

- Wynik inwestycji w certyfikaty IBV „Spółki Przyjazne Środowisku II” zależny jest od notowań akcji dwóch Spółek (łącznie):
 - ABN AMRO Bank NV (Bloomberg: ABN NA Equity) – aktualne notowania Spółki 1 publikowane są na stronie internetowej: <https://www.bloomberg.com/quote/ABN:NA>
 - Cie Generale des Etablissements Michelin SCA (Bloomberg: ML FP Equity), – aktualne notowania Spółki 2 publikowane są na stronie internetowej: <https://www.bloomberg.com/quote/ML:FP>

Notowanie: Certyfikaty są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:
<https://www.gpw.pl/produkt-strukturyzowany?isin=XS2049247831>

Okres subskrypcji:	od 3 lutego 2020 r. do 27 lutego 2020 r.
Wartość nominalna 1 Certyfikatu:	1.000 PLN
Cena emisyjna 1 Certyfikatu:	1.000 PLN
Minimalna kwota i waluta inwestycji:	10.000 PLN
Okres inwestycji:	3 lata z możliwością Automatycznego Wcześniejszego Wykupu
Dzień Obserwacji Początkowej:	2 marca 2020 r.
Dzień Emisji:	9 marca 2020 r.
Kupon:	0,5% za miesiąc (6% w skali roku)
Poziom Początkowy:	Wartość notowań akcji Spółki 1 i Spółki 2 na zamknięcie w Dniu Obserwacji Początkowej
Poziom Bariery Wyплаты Kuponu (względem Poziomu Początkowego):	≥ 60%
Poziom Bariery Automatycznego Wcześniejszego Wykupu:	≥ 95%
Poziom Warunkowej Ochrony Kapitału:	≥ 60%
Dzień Wyceny Wykupu:	1 marca 2023 r.
Dzień Wykupu (data zapadalności):	8 marca 2023 r.
Kod ISIN:	XS2049247831

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 Wyплаты Kuponu, Inwestorom wypłacony zostanie kupon w wysokości 0,5% (w danym Dniu Wyплаты Kuponu albo w Dniu Wykupu).

W przeciwnym razie, jeśli w danym Dniu Obserwacji, notowanie akcji którejkolwiek ze Spółek znajdzie się poniżej Poziomu Bariery Wyплаты Kuponu, kupon w tej obserwacji nie jest wypłacany, przy czym jeżeli w kolejnej obserwacji spełnione zostaną warunki wyплаты Kuponu, to będzie on wypłacony za wszystkie te okresy, w których nie był wcześniej wypłacony (efekt „śnieżnej kuli”). 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:

- 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).

Należy zwrócić uwagę, że pierwsza możliwość Automatycznego Wcześniejszego Wykupu następuje dopiero po 6 miesiącach trwania inwestycji.

Przykład 1: Jeśli w Pierwszym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 60% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacony kupon w wysokości 0,5%.

Przykład 2: Jeśli w:

- ✓ **Dziesiątym Dniu Obserwacji**, wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek będzie niższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, ale notowania akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od 60% Poziomu Początkowego, następuje:
 - o wypłata Kuponu 0,5% oraz każdego Kuponu, który nie został wcześniej wypłacony,
 - o produkt trwa dalej
- ✓ **Piętnastym Dniu Obserwacji** notowania akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od 95% Poziomu Początkowego:
 - o następuje wypłata Kuponu 0,5% oraz każdego Kuponu, który nie został wcześniej wypłacony (suma kuponów za ten okres wynosi 7,5%),
 - o następuje wykup Certyfikatów w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu,
 - o produkt się kończy, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.

Przykład 3: Jeśli w:

- ✓ **Dziesiątym Dniu Obserwacji**, wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek będzie niższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, ale notowania akcji obu Spółek będą równe lub wyższe od 60% Poziomu Początkowego, następuje:
 - o wypłata Kuponu 0,5% oraz każdego Kuponu, który nie został wcześniej wypłacony,
 - o produkt trwa dalej
- ✓ **Piętnastym Dniu Obserwacji** notowania akcji obu Spółek będą niższe od 60% Poziomu Początkowego:
 - o Kupon nie jest wypłacany ...
 - o ... i produkt trwa dalej
- ✓ **Dwudziestym Dniu Obserwacji**, wartość notowań akcji którejkolwiek ze Spółek będzie niższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, ale notowania akcji obu Spółek będą wyższe od 60% Poziomu Początkowego:
 - o ma zastosowanie efekt „śnieżnej kuli”, tj. narastającej wyплаты Kuponu, czyli następuje wypłata Kuponu 3% w dwudziestym Dniu Wyплаты Kuponu (6 x 0,5% - przy założeniu, że od piętnastego Dnia Obserwacji nie został wypłacony żaden kupon),
 - o produkt trwa dalej

- ✓ Dwudziestym piątym Dniu Obserwacji wartości notowań akcji obu Spółek będą wyższe od 95% Poziomu Początkowego:
 - następuje wypłata Kuponu 0,5% w Dniu Wypłaty Kuponu oraz każdego Kuponu, który nie został wcześniej wypłacony,
 - następuje wykup Certyfikatów w Dniu Automatycznego Wcześniejszego Wykupu,
 - produkt się kończy, Certyfikaty zostają umorzone i nie będzie już wypłacony żaden Kupon.

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

Wypłata Kuponu w Dniu Wykupu może mieć dwa warianty. Jeżeli notowania akcji:

- każdej ze Spółek znajdą się na poziomie 60% Poziomu Początkowego lub powyżej tego poziomu – Inwestor otrzymuje Kupon w wysokości 0,5% oraz wszystkie Kupyony, które nie zostały wcześniej wypłacone (maksymalny zysk Inwestora może wynieść 18%);
- którejkolwiek ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego – Inwestor nie otrzymuje Kuponu.

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

- każdej ze Spółek znajdą się na poziomie 60% Poziomu Początkowego lub powyżej tego poziomu – Inwestor otrzymuje Kupon w wysokości 0,5% oraz wszystkie Kupyony, które nie zostały wcześniej wypłacone oraz zwrot wartości nominalnej;
- jednej ze Spółek znajdą się poniżej 60% Poziomu Początkowego, ale notowania drugiej Spółki znajdą się na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje zwrot wartości nominalnej (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, która poniosła większą stratę (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.

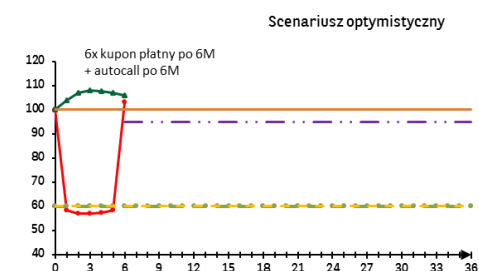
Wypłata wartości nominalnej oraz ewentualnego zysku nastąpi na rachunek maklerski Inwestora posiadającego Certyfikaty w Dniu Wykupu.

PRZYKŁADOWE SCENARIUSZE

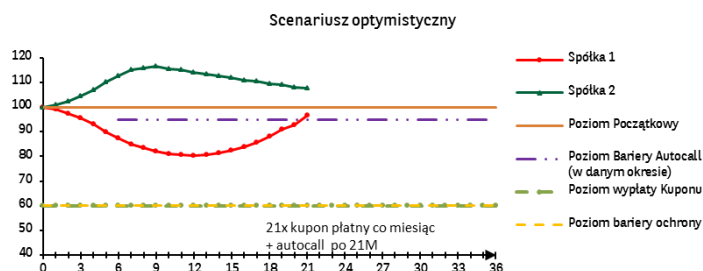
(wszystkie poniższe wykresy prezentowane w tym dziale przygotowane zostały na podstawie obliczeń własnych Biura Maklerskiego BNP Paribas Bank Polska S.A.)

Scenariusz optymistyczny (Automatyczny Wcześniejszy Wykup albo wypłata kuponu(-ów) w Dniu Wykupu)

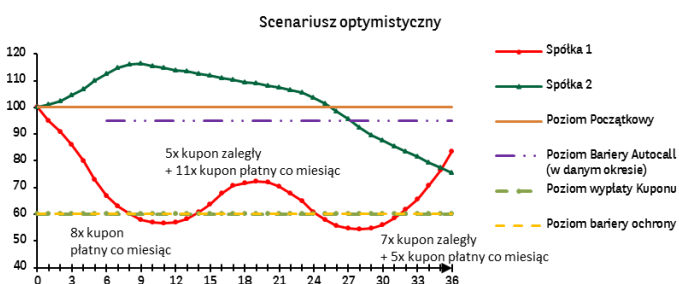
W jednym z Dni Obserwacji albo w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Wypłaty Kuponu = Inwestorom zostanie wypłacony stosowny kupon, a dodatkowo, jeżeli wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od Poziomu Bariery Automatycznego Wcześniejszego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



Scenariusz optymistyczny w szóstym Dniu Obserwacji



Scenariusz optymistyczny w dwudziestym pierwszym Dniu Obserwacji



Scenariusz optymistyczny w Dniu Wykupu

Przykład: Jeśli w szóstym Dniu Obserwacji, wartość notowań akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 95% wartości Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz stosowny Kupon (w przypadku braku wypłaty wcześniejszych Kuponów, klient otrzyma 3%).

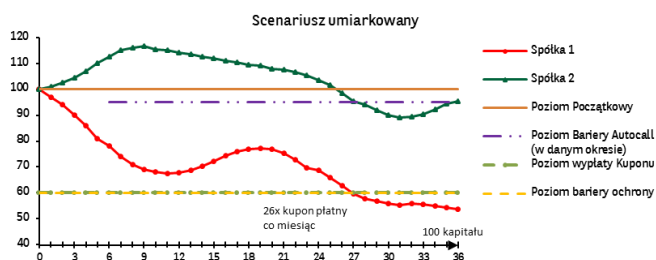
Jeśli jednak do automatycznego wcześniejszego wykupu nie dojdzie w pierwszej obserwacji (po 6 miesiącach), ale w dwudziestym pierwszym Dniu Obserwacji wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 95% Poziomu Początkowego, Inwestorom wypłacona zostanie wartość nominalna oraz Kupon w wysokości 0,5%. 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 0,5%.

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 „śnieżnej kuli”), jeżeli wartość akcji obu Spółek będzie równa lub wyższa od 60% wartości Poziomu Początkowego.

Scenariusz umiarkowany

Jeżeli w poszczególnych Dniach obserwacji wartość notowań akcji obu Spółek znajdują się powyżej 60% Poziomu Początkowego – Inwestor otrzymuje za każdy miesiąc kupon w wysokości 0,5%.

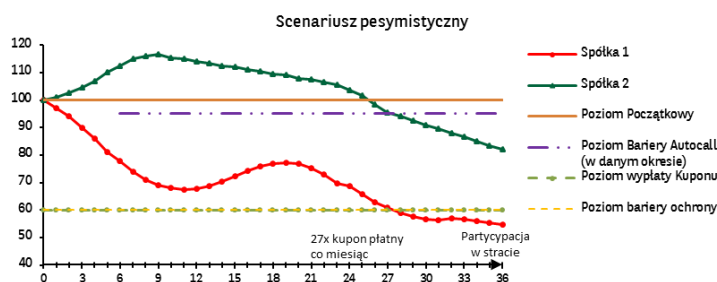
W Dniu Wyceny Wykupu jedna ze Spółek spadnie poniżej 60% Poziomu Początkowego, ale druga znajdzie się na lub powyżej 86% tego poziomu – Inwestorom zostanie wypłacone 100% wartości nominalnej.



Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki dla automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowania jednej ze Spółek znajdzie się poniżej 60% 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).

Scenariusz pesymistyczny

W Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowań akcji obu Spółek znajdują się poniżej 86% Poziomu Początkowego, a jednocześnie notowania przynajmniej jednej ze Spółek znajdują się poniżej 60% 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).



Przykład: Jeśli w żadnym z Dni Obserwacji nie zostaną spełnione warunki dla automatycznego wcześniejszego wykupu, a w Dniu Wyceny Wykupu, wartość notowania akcji Spółki, która zanotowała większy spadek znajdzie się poniżej 60% Poziomu Początkowego (notowania drugiej Spółki poniżej 86% Poziomu Początkowego) – Inwestor ponosi stratę w wysokości procentowego spadku notowań akcji Spółki, która poniosła większą stratę, przy czym jeżeli wcześniej wypłacone były jakiegokolwiek Kupony, są one przez Inwestora zachowane.

Prezentowane 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.

OCHRONA KAPITAŁU

Warunkowa ochrona wartości nominalnej (ochrona kapitału) 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,
 - jeżeli przy spadku akcji jednej ze Spółek przekraczającym 40% w Dniu Wyceny Wykupu, jednocześnie notowanie akcji drugiej Spółki będzie na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego
- przy czym w powyższych przypadkach możliwe jest poniesienie straty wynikającej z kosztów nabycia
- 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, a jednocześnie spadku drugiej ze Spółek poniżej 100% 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 „SPÓŁKI PRZYJAZNE ŚRODOWISKU II”

- ochrona kapitału w terminie zapadalności ma charakter warunkowy, co oznacza, że 100% ochrona wartości nominalnej dotyczy tylko sytuacji:
 - jeżeli spadek akcji którejkolwiek ze Spółek nie przekroczy w Dniu Wyceny Wykupu 40%,
 - jeżeli przy spadku akcji jednej ze Spółek przekraczającym 40% w Dniu Wyceny Wykupu, jednocześnie notowanie akcji drugiej Spółki będzie na lub powyżej 100% Poziomu Początkowego
- 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, a drugiej nie będzie na poziomie równym lub wyższym od 100% 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)
- w przypadku sprzedaży Certyfikatów, dokonywanej na giełdzie po cenie rynkowej z inicjatywy Inwestora przed terminem wykupu, pobierana jest opłata (zgodnie z [Taryfą prowizji i opłat](#))

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.