

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 3 FEBRUARY 2020

BNP Paribas Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Up to 50,000 PLN "Call Spread" Quanto Certificates relating to Solactive Human Capital World MV Index due 11 September 2023

ISIN Code: XS2053640483

under the Note, Warrant and Certificate Programme
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
(as Manager)

The Certificates are offered to the public in Poland from 3 February 2020 to 27 February 2020

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

None of the Issuer, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus, as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2053640483> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

| SERIES NUMBER | NO. OF SECURITIES ISSUED | NO OF SECURITIES | ISIN | COMMON CODE | ISSUE PRICE PER SECURITY | REDEMPTION DATE |
|---------------|--------------------------|------------------|--------------|-------------|--------------------------|-------------------|
| CE3061WX | Up to 50,000 | Up to 50,000 | XS2053640483 | 205364048 | PLN 1,000 | 11 September 2023 |

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas.
3. Trade Date: 28 February 2020
4. Issue Date: 9 March 2020
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.

Unwind Costs: Applicable
7. Form of Securities: Clearing System Global Security.
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is Warsaw.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**)
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
 - (a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout

SPS Payout:

SPS Vanilla Products

Vanilla Call Spread Securities

*Constant Percentage 1 + Gearing *Min (Max (Final Redemption Value – Strike Percentage ; Floor Percentage), Cap Percentage)*

Where :

Constante Percentage 1 means 100% ;

Gearing means 100% ;

Strike Percentage means 100% ;

Floor Percentage means 0% ;

Cap Percentage means 35% ;

Final Redemption Value means the Average Underlying Reference Value ;

Strike Price Closing Value: Applicable;

Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date;

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

Underlying Reference means as set out in item 25(a);

SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.

SPS Redemption Valuation Period means the period from, and including, 4 September 2020 to and including, 4 September 2023.

SPS Valuation Dates means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

SPS Redemption Valuation Date means the Averaging Dates.

Averaging Dates is as set out in § in §42 (z).

- | | | |
|-----|--------------------|-----------------|
| | Aggregation: | Not applicable. |
| 13. | Relevant Asset(s): | Not applicable. |
| 14. | Entitlement: | Not applicable. |

| | | |
|-----|--|--|
| 15. | Exchange Rate | Not applicable. |
| 16. | Settlement Currency: | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Polish Zloty ("PLN"). |
| 17. | Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| 18. | Minimum Trading Size: | Not applicable. |
| 19. | Principal Security Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| 20. | Registrar: | Not applicable. |
| 21. | Calculation Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 1 rue Laffitte, 75009 Paris, France. |
| 22. | Governing law: | English law. |
| 23. | <i>Masse</i> provisions (Condition 9.4): | Not applicable. |

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

| | | |
|-----|---|---|
| 24. | Hybrid Securities | Not applicable. |
| 25. | Index Securities: | Applicable. |
| (a) | Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): | The " Underlying Reference " is Solactive Human Capital World MV Index (Bloomberg Code: SOHUMAN Index). Solactive AG or any successor thereto is the Index Sponsor.Solactive Human Capital World MV Index is a Multi-Exchange Index For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed an Index. |
| (b) | Index Currency: | Euro (" EUR "). |
| (c) | Exchange(s): | As set out in Annex 2 for a Composite Index. |
| (d) | Related Exchange(s): | Not applicable |
| (e) | Exchange Business Day: | Single Index Basis. Exchange/Related Exchange: Applicable |
| (f) | Scheduled Trading Day: | Single Index Basis. Exchange/Related Exchange: Applicable |
| (g) | Weighting: | Not applicable. |
| (h) | Settlement Price: | Not applicable. |
| (i) | Specified Maximum Days of Disruption: | As defined in Condition 1. |
| (j) | Valuation Time: | As per Conditions. |
| (k) | Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only): | Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable |
| (l) | Index Correction Period: | Conditions apply |
| (m) | Additional provisions applicable to Custom Indices: | Not applicable. |
| (n) | Additional provisions | Not applicable. |

applicable to Futures Price
Valuation:

| | | |
|------------|---|--|
| 26. | Share Securities: | Not applicable. |
| 27. | ETI Securities | Not applicable. |
| 28. | Debt Securities: | Not applicable. |
| 29. | Commodity Securities: | Not applicable. |
| 30. | Inflation Index Securities: | Not applicable. |
| 31. | Currency Securities: | Not applicable. |
| 32. | Fund Securities: | Not applicable. |
| 33. | Futures Securities: | Not applicable. |
| 34. | Credit Securities: | Not applicable. |
| 35. | Underlying Interest Rate Securities: | Not applicable. |
| 36. | Preference Share Certificates: | Not applicable. |
| 37. | OET Certificates: | Not applicable. |
| 38. | Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2): | Illegality : redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b) |
| 39. | Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events: | (a) Additional Disruption Events: Applicable (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable |
| 40. | Knock-in Event: | Not applicable. |
| 41. | Knock-out Event: | Not applicable. |
| 42. | EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION. | |
| | (a) Notional Amount of each Certificate: | PLN 1,000. |
| | (b) Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| | (c) Interest: | Not applicable. |
| | (d) Fixed Rate Provisions: | Not applicable. |
| | (e) Floating Rate Provisions: | Not applicable. |
| | (f) Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| | (g) Payment of Premium Amount(s): | Not applicable. |
| | (h) Index Linked Interest Amount Certificates: | Not applicable. |
| | (i) Share Linked/ETI Share | Not applicable |

| | | |
|------|---|--|
| | Linked Interest Certificates: | |
| (j) | ETI Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (k) | Debt Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (l) | Commodity Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (m) | Inflation Index Linked Premium Amount Certificates | Not applicable |
| (n) | Currency Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (o) | Fund Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (p) | Futures Linked Premium Amount Certificates: | Not applicable |
| (q) | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions | Not applicable |
| (r) | Instalment Certificates: | Not applicable. |
| (s) | Issuer Call Option: | Not applicable. |
| (t) | Holder Put Option: | Not applicable. |
| (u) | Automatic Early Redemption: | Not Applicable |
| (v) | Renouncement Notice Cut-off Time | Not applicable |
| (w) | Strike Date: | 2 March 2020 |
| (x) | Strike Price: | Not applicable. |
| (y) | Redemption Valuation Date | 1 March 2023 |
| (z) | Averaging: | Averaging applies to the Securities. The Averaging Dates are: 4 September 2020 (i = 1), 4 March 2021 (i = 2), 6 September 2021 (i = 3), 4 March 2022 (i = 4), 5 September 2022 (i = 5), 6 March 2023 (i = 6) and 4 September 2023 (i = 7). In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day Postponement will apply. |
| (aa) | Observation Dates: | Not applicable. |
| (bb) | Observation Period: | Not applicable. |
| (cc) | Settlement Business Day: | Not applicable. |
| (dd) | Cut-off Date: | Not applicable. |

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

- | | | |
|-----|--|--|
| 43. | U.S. Selling Restrictions: | Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time. |
| 44. | Additional U.S. Federal income tax consequences: | The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986. |

45. Registered broker/dealer: Not applicable.
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA Not Applicable
47. Non exempt Offer: Applicable.
- (i) Non-Exempt Offer Jurisdictions: Poland.
- (ii) Offer Period: From (and including) 3 February 2020 until (and including) 27 February 2020, subject to any early closing, as indicated in Part B, item 6.
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: BIURO MAKLERSKIE BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.
Twarda 18
00-105 Warszawa
Poland
- (iv) General Consent: Not applicable.
- (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable.
48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:
- (a) Selling Restriction: Not applicable
- (b) Legend: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Secured Securities other than Notional Value Repack Securities: Not applicable
50. Notional Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

The Issuer accepts responsibility for the information contained in these Final Terms. To the best of the knowledge of the Issuer (who has taken all reasonable care to ensure that such is the case), the information contained herein is in accordance with the facts and does not omit anything likely to affect the import of such information.

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:



By: Lisa BERTHELOT.. Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application will be made to list the Securities and to admit the Securities for trading on the Warsaw Stock Exchange (*Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.*). No assurance can be given that any such application will be successful.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Offer

Save as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*Risk Factors*" in the Base Prospectus, so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (a) Reasons for the offer: The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.

A portion of the net proceeds from the issue of the Securities will be allocated to finance the plantation of one tree for each 1,000 euros invested in the Securities (or euros equivalent invested). The remaining balance of the net proceeds will become part of the general funds of the Issuer. The plantation will be organized by a plantation partner in one or several forestry projects. The plantation partner will ensure that the trees are planted during the plantation season starting from 2019 and ending in 2020. Forestry projects will be located in Europe, Asia, Africa or South America.

5. Performance of Underlying/Formula/Other Variable and Other Information concerning the Underlying

See Base Prospectus for an explanation of effect on value of Investment and associated risks in investing in Securities

Information on the Index shall be available on the website as set out in below. Past and further performances of the Index are available on the website as set out in below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing: eqd.sps.poland@uk.bnpparibas.com

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

Place where information on the Underlying Index can be obtained: Solactive Human Capital World MV Index
Website: <https://www.solactive.com/>

General Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly

available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

Solactive Human Capital World MV Index

The issue of the Securities is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by any index to which the return on the Securities is linked (an "Index", including any successor index) or any index sponsor of an Index to which the return on the Securities is linked (an "Index Sponsor") and no Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of an Index and/or the levels at which an Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in an Index and an Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Securities. Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream, Luxembourg.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The offer price of the Certificates is PLN 1,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 0.9 per cent. per annum (all tax included) of the issue amount shall be retained by the Authorised Offeror.

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2053640483>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of up to 50,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process: From, and including, 3 February 2020 to, and including, 27 February 2020, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2053640483>

(the "Offer End Date").

Application to subscribe for the Securities can be made in Poland through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror.

Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

The minimum amount of application is PLN 10,000

Maximum amount of application per investor: PLN 50,000,000.00

The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors, the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

The results of the offer are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Security Agent), 1 rue Laffite, 75009 Paris, France and on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2053640483>

on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-

Not applicable.

emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants by loading the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2053640483>

on or around the Issue Date.

No dealing in the Securities may be done before any such notification is made.

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

For the Offer Price which includes commissions payable to the Authorised Offeror see "Offer Price" above.

7. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

1 rue Laffite
75009 Paris
France

Liquidity will be provided on a bid and an offer basis. The bid-offer spread will be determined in light of prevailing market conditions, and in any case will not be greater than ten per cent (10%).

Minimum amount per order is one (1) Security.

8. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the places in the various countries where the offer takes place:

The Distributor with the address set out below.

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not applicable.

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):

Not applicable.

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:

The placement activity will be carried out by Biuro BIURO MAKLERSKIE BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.. at Twarda 18, 00-105 Warszawa, Poland (the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**").

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.

When the underwriting agreement has

Not applicable.

been or will be reached:

9. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks: Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the relevant Benchmark, which is provided by the relevant Administrator, as specified in the table below.

As at the date of these Final Terms, the relevant Administrator is not included / included, as the case may be, in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "BMR"), as specified in the table below.

As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that the relevant Administrator is not currently required to obtain authorisation/registration, as specified in the table below.

| Benchmark | Administrator | Register |
|--|----------------------|-----------------|
| Solactive Human Capital World MV Index | Solactive AG | included |

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Securities, Issuer and Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities, Issuer and Guarantor(s), it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element should be included in the summary explaining why it is not applicable.

Section A - Introduction and warnings

| Element | Title | |
|---------|---|--|
| A.1 | Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims | <ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities. |
| A.2 | Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and | <p>Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and BIURO MAKLERSKIE BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.</p> |

| Element | Title | |
|---------|---------------------------|---|
| | other conditions attached | <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from, and including, 3 February 2020 to, and including, 27 February 2020 (the "Offer Period").</p> <p>Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Poland.</p> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p> |

Section B - Issuer and Guarantor

| Element | Title | |
|-------------|---|--|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer "). |
| B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands. |
| B.4b | Trend information | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V. |
| B.5 | Description of the Group | BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group "). |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates. |

| Element | Title | | |
|----------------|---|---|---|
| B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus. | |
| B.12 | Selected historical key financial information: | | |
| | Comparative Annual Financial Data - In EUR | | |
| | | 31/12/2018 (audited) | 31/12/2017 (audited) |
| | Revenues | 439,645 | 431,472 |
| | Net income, Group share | 27,415 | 26,940 |
| | Total balance sheet | 56,232,644,939 | 50,839,146,900 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 542,654 | 515,239 |
| | Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In EUR | | |
| | | 30/06/2019 (unaudited) | 30/06/2018 (unaudited) |
| | Revenues | 257,597 | 193,729 |
| | Net Income, Group Share | 17,416 | 12,238 |
| | | 30/06/2019 (unaudited) | 31/12/2018 (audited) |
| | Total balance sheet | 67,132,835,358 | 56,232,644,939 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 560,070 | 542,654 |
| | Statements of no significant or material adverse change | | |
| | <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> | | |
| B.13 | Events impacting the Issuer's solvency | Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2019. | |
| B.14 | Dependence upon other group entities | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). | |

| Element | Title | |
|-------------------|---|---|
| | | The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above. |
| B.15 | Principal activities | The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group. |
| B.16 | Controlling shareholders | BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer. |
| B.17 | Solicited credit ratings | BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency. |
| B.18 | Description of the Guarantee | The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the " Guarantee "). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law. |
| B.19 | Information about the Guarantor | |
| B.19/ B.1 | Legal and commercial name of the Guarantor | BNP Paribas |
| B.19/ B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. |
| B.19/ B.4b | Trend information | Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>conditions in Europe.</p> <p>In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in 2017) and in emerging economies (+4.6% after +4.7% in 2017). Since the economy was at the peak of its cycle in large developed countries, central banks continued to tighten accommodating monetary policy or planned to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies.</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (reduction in assets purchases started in January 2018, with an end in December 2018) involve risks of financial turbulence and economic slowdown more pronounced than expected. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity and bond markets, etc.) as well as on certain interest rate-sensitive sectors.</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in a relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macro-economically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2018, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt- related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks; – regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; – the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; – the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>the Single Resolution Fund;</p> <ul style="list-style-type: none"> - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; - the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move the European data confidentiality environment forward and improve personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and - the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in this tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers and personal data, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> |

| Element | Title | | |
|------------------|---|---|--------------------------------|
| | | <p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the BNP Paribas Group has a second line of defence within the Risk Function dedicated to managing technological and cyber security risks. Thus, operational standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p> | |
| B.19/B.5 | Description of the Group | BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has more than 201,000 employees, including over 153,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group "). | |
| B.19/B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates. | |
| B.19/B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus | |
| B.19/B.12 | Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR | | |
| | | | |
| | | 31/12/2018* (audited) | 31/12/2017 (audited) |
| | Revenues | 42,516 | 43,161 |
| | Cost of risk | (2,764) | (2,907) |
| | Net income, Group share | 7,526 | 7,759 |
| | | 31/12/2018 | 31/12/2017 |

| Element | Title | | |
|--|---|-----------------------------------|--------------------------------|
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 11.8% | 11.8% |
| | | 31/12/2018* (audited) | 31/12/2017 (audited) |
| | Total consolidated balance sheet | 2,040,836 | 1,960,252 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 765,871 | 727,675 |
| | Consolidated items due to customers | 796,548 | 766,890 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 101,467 | 101,983 |
| <p>* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> | | | |
| <p>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 - In millions of EUR</p> | | | |
| | | 1H19* (unaudited) | 1H18 (unaudited) |
| | Revenues | 22,368 | 22,004 |
| | Cost of Risk | (1,390) | (1,182) |
| | Net income, Group share | 4,386 | 3,960 |
| | | 30/06/2019* | 31/12/2018 |
| | Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 11.90% | 11.80% |
| | | 30/06/2019* (unaudited) | 31/12/2018 (audited) |
| | Total consolidated balance sheet | 2,372,620 | 2,040,836 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 793,960 | 765,871 |
| | Consolidated items due to customers | 833,265 | 796,548 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 104,135 | 101,467 |
| <p>* The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> | | | |

| Element | Title | | |
|-----------------------|--|--|---------------------------------------|
| | Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2019 – In millions of EUR | | |
| | | 9M19* (unaudited) | 9M18 (unaudited) |
| | Revenues | 33,264 | 32,356 |
| | Cost of Risk | (2,237) | (1,868) |
| | Net income, Group share | 6,324 | 6,084 |
| | | 30/09/2019* | 31/12/2018 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4) | 12.0% | 11.8% |
| | | 30/09/2019* (unaudited) | 31/12/2018 (audited) |
| | Total consolidated balance sheet | 2,510,204 | 2,040,836 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 797,357 | 765,871 |
| | Consolidated items due to customers | 850,458 | 796,548 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 107,157 | 101,467 |
| | <p>* * The figures as at 30 September 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> | | |
| | <p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> | | |
| B.19/ B.13 | Events impacting the Guarantor's solvency | <p>Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2019.</p> | |
| B.19/ B.14 | Dependence upon other Group entities | <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNP Paribas SA began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas</p> | |

| Element | Title | |
|------------------------------|---------------------------------|--|
| | | <p>Cardif), Switzerland and Italy. The contractual arrangement with IBM France was successively extended from year to year until the end of 2021, and then extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services.</p> <p>See also Element B.5 above.</p> |
| <p>B.19/ B.15</p> | <p>Principal activities</p> | <p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services. |
| <p>B.19/ B.16</p> | <p>Controlling shareholders</p> | <p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, the main shareholders were Société Fédérale de</p> |

| Element | Title | |
|-----------------------|--------------------------|--|
| | | Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights. |
| B.19/ B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |

Section C – Securities

| Element | Title | |
|------------|--------------------------------------|---|
| C.1 | Type and class of Securities/ISIN | <p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE3061WX. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is XS2053640483.</p> <p>The Common Code is 205364048.</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p> |
| C.2 | Currency | The currency of this Series of Securities is Polish Zloty (" PLN "). |
| C.5 | Restrictions on free transferability | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold. |
| C.8 | Rights attaching to the Securities | Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: |

| Element | Title | |
|---------|---------------------|---|
| | | <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p> |
| | | <p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> |
| | | <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> |
| | | <p>Governing law</p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p> |
| C.9 | Interest/Redemption | <p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18.</p> |

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| | | The Securities may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security less hedge costs. |
| | | <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p> |
| C.10 | Derivative component in the interest payment | Not applicable. |
| C.11 | Admission to Trading | Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Warsaw Stock Exchange (<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>) |
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | <p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the “Underlying Reference(s).”</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p> |
| C.16 | Maturity of the derivative Securities | The Redemption Date of the Securities is 11 September 2023 |
| C.17 | Settlement Procedure | <p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p> |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Vanilla Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return is calculated by reference to various mechanisms. There is total capital protection.</p> <p>NA x Call Spread</p> <p>NA is PLN 1,000</p> <p>Call Spread:</p> <p><i>Constant Percentage 1 + Gearing *Min (Max (Final Redemption Value</i></p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>– <i>Strike Percentage ; Floor Percentatge), Cap Percentage)</i></p> <p><i>Where:</i></p> <p>Constant Percentage 1 means 100%;</p> <p>Gearing means 100%</p> <p>Strike Percentage means 100%;</p> <p>Floor Percentage means 0%</p> <p>Cap Percentage means 35% ;</p> <p>Final Redemption Value means the Averaging Underlying Reference Value;</p> <p>Average Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.</p> <p>SPS Redemption Valuation Period means the period from, and including, 4 September 2020 to and including, 4 September 2023.</p> <p>SPS Valuation Dates means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Averaging Dates.</p> <p>Averaging Dates means 4 September 2020 (i = 1), 4 March 2021 (i = 2), 6 September 2021 (i = 3), 4 March 2022 (i = 4), 5 September 2022 (i = 5), 6 March 2023 (i = 6) and 4 September 2023 (i = 7).</p> <p>Strike Date means 2 March 2020;</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments</p> |

| Element | Title | |
|---------|---|---|
| | | being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9). |
| C.19 | Final reference price of the Underlying | The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and C.18 above |
| C.20 | Underlying Reference | The Underlying Reference specified in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained on the websites indicated in the table below : |

| k | Underlying Reference | Index Sponsor | Bloomberg Code | Underlying Reference Currency | Website |
|---|--|---------------|----------------|-------------------------------|---|
| 1 | Solactive Human Capital World MV Index | Solactive AG | SOHUMAN | EUR | https://www.solactive.com/ |

Section D – Risks

| Element | Title | |
|---------|--|--|
| D.2 | Key risks regarding the Issuer and the Guarantor | <p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><u>Guarantor</u></p> <p>BNPP's 2018 registration document (in English) sets out seven main categories of risk inherent in its activities:</p> <p>(1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018.</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Portfolio</i> – Securitisation means</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranced, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; ○ the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018.</p> <p>(3) <i>Counterparty credit risk</i> – Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018.</p> <p>(4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018.</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>(6) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018.</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>(7) <i>Insurance Risks</i> – BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (including, but not limited to, foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; ○ credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which BNP Paribas Cardif holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (including, but not limited to, premium collection, reinsurance recovering) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; ○ underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; and ○ operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among others, to changes in its macroeconomic or regulatory environment or factors related to the implementation of its strategy and its business.</p> <p>The first amendment to BNPP's 2019 universal registration document sets out seven categories of risk specific to BNPP's business, as follows:</p> <p>1. Credit risk, counterparty risk and securitization risk in the banking portfolio</p> <p>1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>and counterparty risk could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition;</p> <p>2. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>2. Operational Risk</p> <p>1. BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses;</p> <p>2. An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and result in financial losses;</p> <p>3. Reputational risk could weigh on BNPP's financial strength and diminish the confidence of clients and counterparties in it.</p> <p>3. Market Risk</p> <p>1. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility;</p> <p>2. BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns;</p> <p>3. Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders' equity.</p> <p>4. Liquidity and Funding Risk</p> <p>1. BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors;</p> <p>2. Protracted market declines can reduce BNPP's liquidity, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Accordingly, BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses;</p> <p>3. The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p style="text-align: center;">weigh on its profitability.</p> <p>5. Risks related to the macroeconomic and market environment</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates; 2. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, which could impact BNPP's income or profitability, and an exit from such environment also carries risks; 3. Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to risk in certain countries where it operates and may be vulnerable to political, macroeconomic or financial changes in the countries and regions where it operates. <p>6. Regulatory Risks</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates; 2. BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties; 3. BNPP could experience an unfavourable change in circumstances, causing it to become subject to a resolution proceeding: holders of securities of BNPP could suffer losses as a result. <p>7. Risks related to BNPP's growth in its current environment</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. BNPP's failure to implement its strategic plan could affect the trading price of its securities; 2. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions; 3. BNPP's current environment may be affected by the intense competition amongst banking and non banking operators, which could adversely affect BNPP's revenues and profitability; |

| Element | Title | |
|---------|------------------------------------|---|
| | | <p>4. Changes in certain holdings in credit or financial institutions could have an impact on BNPP's financial position.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p>Market Risk</p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p>Credit Risks</p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p> |
| D.3 | Key risks regarding the Securities | <p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Securities are unsecured obligations, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment. <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, - the Securities may redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available |

| Element | Title | |
|------------|--------------|--|
| | | <p>secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value),</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference</p> <p>and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>Vanilla Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return depends on the performance of the Underlying Reference(s).</p> |
| D.6 | Risk warning | <p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p> |

Section E – Offer

| Element | Title | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | <p>The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments</p> <p>A portion of the net proceeds from the issue of the Securities will be allocated to finance the plantation of one tree for each 1,000 euros invested in the Securities (or euros equivalent invested). The remaining balance of the net proceeds will become part of the general funds of the</p> |

| Element | Title | |
|---------|---|---|
| | | Issuer. The plantation will be organized by a plantation partner in one or several forestry projects. The plantation partner will ensure that the trees are planted during the plantation season starting from 2019 and ending in 2020. Forestry projects will be located in Europe, Asia, Africa or South America. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Republic of Poland. The issue price of the Securities is PLN 1,000 |
| E.4 | Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer | Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests. |
| E.7 | Expenses charged to the investor by the Issuer | No expenses are being charged to an investor by the Issuer. |

**PODSUMOWANIE PROGRAMU W ZWIĄZKU Z NINIEJSZYM PROSPEKTEM EMISYJNYM
PODSTAWOWYM**

Podsumowania sporządza się w oparciu o ujawniane obligatoryjnie informacje, zwane „Elementami”. Elementy te zostały wprowadzone pod kolejnymi numerami w Działach od A do E (A.1 – E.7). Niniejsze Podsumowanie zawiera wszystkie Elementy, których uwzględnienie w podsumowaniu dla tego rodzaju Papierów Wartościowych, Emitenta i Gwaranta jest obligatoryjne. Ponieważ niektóre Elementy nie są uznawane za obligatoryjne, numeracja może nie zachowywać ciągłości – mogą występować luki. Pomimo wymogu uwzględnienia danego Elementu w podsumowaniu ze względu na rodzaj Papierów Wartościowych, Emitenta i Gwaranta(-ów), istnieje możliwość, iż nie można udzielić odpowiednich informacji w odniesieniu do takiego Elementu. W takich przypadkach w podsumowaniu zamieszczono krótki opis Elementu ze wzmianką, dlaczego nie ma zastosowania.

Dział A - Wstęp i ostrzeżenia

| Element | Tytuł | |
|---------|--|--|
| A.1 | Ostrzeżenie, że podsumowanie należy czytać jako wstęp i klauzulę odsyłającą w kwestii roszczeń | <ul style="list-style-type: none"> • Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz właściwych Warunków Ostatecznych. W niniejszym podsumowaniu, jeżeli nie wskazano inaczej i z wyjątkiem użycia tego terminu w pierwszym akapicie Elementu D.3, „Prospekt Emisyjny Podstawowy” oznacza Prospekt Emisyjny Podstawowy BNPP B.V. i BNPP z dnia 3 czerwca 2019 r. z wszelkimi wprowadzanymi do niego w późniejszym terminie uzupełnieniami zgodnie z Programem Obligacji, Warrantów i Certyfikatów BNPP B.V., BNPP i BNP Paribas Fortis Funding. W pierwszym akapicie Elementu D.3, „Prospekt Emisyjny Podstawowy” oznacza Prospekt Emisyjny Podstawowy BNPP B.V. i BNPP z dnia 3 czerwca 2019 r. zgodnie z Programem Obligacji, Warrantów i Certyfikatów BNPP B.V., BNPP i BNP Paribas Fortis Funding. • Każda decyzja o inwestycji w Papiery Wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w tym wszelkich dokumentów włączonych do niego na mocy stosownego odwołania oraz właściwych Warunków Ostatecznych. • W przypadku wystąpienia do sądu w Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym i właściwych Warunkach Ostatecznych, skarżący może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, w którym wniesiono roszczenie, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego i właściwych Warunków Ostatecznych przed rozpoczęciem postępowania sądowego. • Odpowiedzialność cywilna nie będzie ciążyć na Emitencie lub Gwarancie w żadnym takim Państwie Członkowskim wyłącznie w oparciu o niniejsze podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, z |

| Element | Tytuł | |
|---------|--|---|
| | | <p>wyjątkiem przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz właściwymi Warunkami Ostatecznymi, bądź gdy, po wdrożeniu odpowiednich przepisów Dyrektywy 2010/73/UE w danym państwie członkowskim, nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz właściwymi Warunkami Ostatecznymi, kluczowych informacji (w rozumieniu art. 2.1(s) Dyrektywy w sprawie Prospektu Emisyjnego) mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Papiery Wartościowe.</p> |
| A.2 | Zgoda na użycie Prospektu Emisyjnego Podstawowego, okres ważności i inne powiązane warunki | <p>Zgoda: Z zastrzeżeniem warunków określonych poniżej, Emitent zgadza się na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego w związku z Niezwolnioną Ofertą Papierów Wartościowych przez Menedżera oraz BIURO MAKLERSKIE BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.</p> <p>Okres ważności oferty: Emitent udziela zgody w odniesieniu do Niezwolnionych Ofert Papierów Wartościowych na okres od 3 lutego 2020 r. włącznie do 27 lutego 2020 r. („Okres Ważności Oferty”).</p> <p>Warunki udzielenia zgody: Warunki udzielenia zgody przez Emitenta przewidują, że taka zgoda (a) jest jedynie ważna w Okresie Ważności Oferty; oraz (b) obejmuje wyłącznie prawo do użycia niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego na potrzeby przeprowadzenia Niezwolnionych Ofert odpowiedniej Transzy Papierów Wartościowych w Polsce.</p> <p>INWESTOR ZAMIERZAJĄCY NABYĆ LUB NABYWAJĄCY JAKIEKOLWIEK PAPIERY WARTOŚCIOWE W RAMACH NIEZWOLNIONEJ OFERTY OD UPOWAŻNIONEGO OFERUJĄCEGO DOKONA TAKIEJ CZYNNOŚCI, A OFERTY I SPRZEDAŻ TAKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RZECZ INWESTORA PRZEZ UPOWAŻNIONEGO OFERUJĄCEGO ZOSTANĄ PRZEPROWADZONE, ZGODNIE Z WARUNKAMI OFERTY PRZYJĘTYMI MIĘDZY UPOWAŻNIONYM OFERUJĄCYM A TAKIM INWESTOREM, OBEJMUJĄCYMI UZGODNIENIA DOTYCZĄCE CENY, PRZYDZIAŁU, KOSZTÓW I ROZLICZEŃ. STOSOWNE INFORMACJE PRZEKAŻE UPOWAŻNIONY OFERUJĄCY W MOMENCIE PRZEPROWADZANIA OFERTY.</p> |

Dział B - Emitent i Gwarant

| Element | Tytuł | |
|-------------|--|--|
| B.1 | Nazwa prawna i handlowa Emitenta | BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " lub " Emitent "). |
| B.2 | Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby | BNPP B.V. została założona w Holandii jako prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa holenderskiego z siedzibą pod adresem Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Holandia. |
| B.4b | Informacje o tendencjach | BNPP B.V. jest zależna od BNPP. BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNPP, w szczególności zajmującą się emisją papierów wartościowych takich jak obligacje, warranty lub certyfikaty bądź inne dłużne papiery wartościowe opracowywane, tworzone i sprzedawane inwestorom przez inne spółki Grupy BNP Paribas (w tym BNPP). Papiery wartościowe są zabezpieczane poprzez nabycie instrumentów hedgingowych lub zabezpieczeń od BNP Paribas i jednostek BNP Paribas zgodnie z opisem w Elementie D.2 poniżej. W rezultacie informacje o tendencjach dotyczące BNPP mają zastosowanie także do BNPP B.V. |
| B.5 | Charakterystyka Grupy | BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNP Paribas. BNP Paribas jest naczelną spółką holdingową- jednostką dominującą grupy spółek i sprawuje zarząd nad operacjami finansowymi spółek zależnych (razem „ Grupa BNPP ”). |
| B.9 | Prognozy lub szacunki wyników | Nie dotyczy, ponieważ żadnych prognoz ani szacunków wyników Emitenta nie zawarto w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym, którego dotyczy niniejsze Podsumowanie. |
| B.10 | Zastrzeżenia w raporcie biegłego rewidenta | Nie dotyczy, ponieważ nie ma żadnych zastrzeżeń w raporcie biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym. |
| B.12 | Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe: | |
| | Porównawcze roczne dane finansowe - w EUR | |
| | | 2018-12-31 (zbadane) |
| | | 2017-12-31 (zbadane) |
| | Przychody | 439 645 |
| | Zysk netto, udział Grupy | 27 415 |
| | Suma bilansowa ogółem | 56 232 644 939 |
| | Kapitał własny (udział Grupy) | 542 654 |
| | Porównawcze śródroczne dane finansowe za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. – w EUR | |

| Element | Tytuł | | |
|-------------|--|--|--|
| | | 30/06/2019 (niezbadane przez biegłego rewidenta) | 30/06/2018 (niezbadane przez biegłego rewidenta) |
| | Przychody | 257 597 | 193 729 |
| | Zysk netto, udział Grupy | 17 416 | 12 238 |
| | | 2019-06-30 (niezbadane) | 2018-12-31 (zbadane) |
| | Suma bilansowa ogółem | 67 132 835 358 | 56 232 644 939 |
| | Kapitał własny (udział Grupy) | 560 070 | 542 654 |
| | <p><i>Oświadczenie o znaczących zmianach lub istotnych niekorzystnych zmianach</i></p> <p>Nie odnotowano żadnych znaczących zmian w sytuacji finansowej ani pozycji transakcyjnej Grupy BNPP od dnia 30 czerwca 2019 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano śródroczne sprawozdanie finansowe).</p> <p>Nie odnotowano żadnych istotnych niekorzystnych zmian pozycji finansowej lub handlowej BNPP B.V. od dnia 30 czerwca 2019 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano śródroczne sprawozdanie finansowe); nie odnotowano również żadnych istotnych niekorzystnych zmian perspektyw BNPP B.V. od dnia 31 grudnia 2018 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta).</p> | | |
| B.13 | Wydarzenia mające wpływ na wypłacalność Emitenta | Nie dotyczy, wedle najlepszej stosownej wiedzy Emitenta nie miały miejsca ostatnio żadne wydarzenia, które są w istotnym stopniu znaczące dla oceny stosownej wypłacalności Emitenta od 30 czerwca 2019 r. | |
| B.14 | Uzależnienie od innych jednostek Grupy | BNPP B.V. jest uzależniona od BNPP. BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNPP, w szczególności zajmującą się emisją papierów wartościowych takich jak obligacje, warranty lub certyfikaty bądź inne dłużne papiery wartościowe opracowywane, tworzone i sprzedawane inwestorom przez inne spółki Grupy BNP Paribas (w tym BNPP). Papiery wartościowe są zabezpieczane poprzez nabycie instrumentów hedgingowych lub zabezpieczeń od BNP Paribas i jednostek BNP Paribas zgodnie z opisem w Elemencie D.2 poniżej. | |
| | | Patrz także Element B.5 powyżej. | |
| B.15 | Podstawowa działalność | Podstawowa działalność Emitenta polega na emisji i/lub nabywaniu wszelkiego rodzaju instrumentów finansowych oraz zawieraniu towarzyszących umów na rachunek różnych jednostek z Grupy BNPP. | |

| Element | Tytuł | |
|------------|---|--|
| B.16 | Akcjonariusze sprawujący kontrolę | BNP Paribas posiada 100 procent kapitału zakładowego BNPP B.V. |
| B.17 | Zlecone ratingi kredytowe | <p>Długoterminowy rating kredytowy BNPP B.V. kształtuje się na poziomie A z perspektywą stabilną (S&P Global Ratings Europe Limited), a krótkoterminowy rating kredytowy BNPP B.V. kształtuje się na poziomie A-1 (S&P Global Ratings Limited).</p> <p>Papiery Wartościowe nie posiadają ratingu.</p> <p>Rating papieru wartościowego nie stanowi rekomendacji do kupna, sprzedaży, ani utrzymywania papierów wartościowych i może podlegać zawieszeniu, ograniczeniu lub cofnięciu w dowolnym momencie przez wydającą go agencję ratingową.</p> |
| B.18 | Charakterystyka Gwarancji | <p>Papiery Wartościowe są objęte bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją udzieloną przez BNP Paribas ("BNPP" lub "Gwarant") na podstawie sporządzonego zgodnie z prawem angielskim aktu gwarancji podpisanego przez BNPP dnia 3 czerwca 2019 r. lub w zbliżonym terminie ("Gwarancja").</p> <p>W przypadku umorzenia lub konwersji długu BNPP, lecz nie BNPP B.V., zobowiązania i/lub kwoty należne od BNPP na podstawie gwarancji będą podlegać obniżeniu celem odzwierciedlenia zmiany lub redukcji zastosowanej do zobowiązań BNPP w wyniku zastosowania mechanizmu umorzenia lub konwersji długu BNPP przez właściwy organ regulacyjny (w tym sytuacji, w której sama gwarancja nie stanowi przedmiotu takiego umorzenia lub konwersji długu).</p> <p>Zobowiązania uprzywilejowane mają charakter zobowiązań z gwarancją pierwszeństwa zaspokojenia roszczeń (w rozumieniu art. L.613-30-3-I-3° francuskiego Code monétaire et financier) oraz niezabezpieczonych zobowiązań BNPP i będą pozostawać <i>pari passu</i> względem wszystkich jej pozostałych obecnych i przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań z zastrzeżeniem stosownych wyjątków nakazanych na mocy prawa francuskiego.</p> |
| B.19 | Informacje o Gwarancie | |
| B.19/ B.1 | Nazwa prawna i handlowa Gwaranta | BNP Paribas |
| B.19/ B.2 | Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby | BNPP została założona we Francji jako <i>société anonyme</i> (spółka akcyjna) prawa francuskiego i posiada zezwolenie na prowadzenie działalności jako bank z siedzibą pod adresem 16, boulevard des Italiens – 75009 Paryż, Francja. |
| B.19/ B.4b | Informacje o tendencjach | <p>Środowisko makroekonomiczne</p> <p>Warunki makroekonomiczne i sytuacja na rynku mają wpływ na wyniki BNPP. Charakter działalności gospodarczej BNPP sprawia, że spółka jest</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|--|
| | | <p>szczególnie wrażliwa na warunki makroekonomiczne i sytuację na rynku w Europie.</p> <p>W roku 2018 światowy wzrost gospodarczy pozostawał na dobrym poziomie ok. 3,7% (według MFW), co odzwierciedla stabilną stopę wzrostu w krajach rozwiniętych (+2,4% w porównaniu z 2,3% w roku 2017) oraz w krajach wschodzących (4,6% w porównaniu do 4,7% w roku 2018). Z uwagi na to, że gospodarka osiągnęła szczyt cyklu koniunkturalnego w krajach wysoko rozwiniętych, banki centralne kontynuowały zacieśnianie korzystnej polityki pieniężnej lub planowały jej ograniczenie. Przy nadal umiarkowanym poziomie inflacji banki centralne są jednak w stanie sukcesywnie kontrolować taką transformację bez szkody dla perspektyw gospodarczych. MFW oczekuje w 2019 r. dalszego wzrostu gospodarczego na świecie (+3,5%), pomimo niewielkiego spowolnienia w gospodarkach krajów wysoko rozwiniętych.</p> <p>W tym kontekście, można zidentyfikować dwa rodzaje ryzyka:</p> <p><i>Ryzyko niestabilności finansowej ze względu na prowadzenie polityk monetarnych</i></p> <p>Należy zwrócić uwagę na dwa rodzaje ryzyka: gwałtowny wzrost stóp procentowych oraz zbyt długie utrzymywanie obecnej, bardzo korzystnej polityki monetarnej.</p> <p>Z jednej strony dalsze zacieśnianie polityki monetarnej w Stanach Zjednoczonych (które rozpoczęło się w 2015 r.) oraz mniej korzystna polityka monetarna w strefie euro (ograniczenie zakupów aktywów rozpoczęło się w styczniu 2018 r. i trwało do grudnia 2018 r.) niosą ze sobą ryzyko zawirowań finansowych i spowolnienia ekonomicznego wyraźniejsze, niż oczekiwane. Można tu podkreślić ryzyko niewystarczająco kontrolowanego wzrostu długoterminowych stóp procentowych w przypadku wystąpienia nieoczekiwanego wzrostu inflacji lub nieprzewidzianego zaostrzenia polityki monetarnej. Zmaterializowanie się tego ryzyka mogłoby mieć negatywne skutki dla rynków aktywów, w szczególności tych, na których premie za ryzyko są bardzo niskie w porównaniu ze średnią historyczną, po dziesięciu latach prowadzenia sprzyjających polityk monetarnych (kredyt dla przedsiębiorstw lub krajów nieposiadających ratingu inwestycyjnego, niektóre sektory rynków kapitałowych, itp.)</p> <p>Z drugiej strony – pomimo zmiany na lepsze, którą zaobserwowaliśmy w połowie 2016 r., stopy procentowe utrzymują się na niskim poziomie, co może zachęcić niektórych uczestników rynku finansowego do podejmowania nadmiernego ryzyka: wydłużenie terminu zapadalności posiadanych finansów i aktywów, bardziej przystępne zasady udzielania kredytów, zwiększenie finansów lewarowanych. Niektórzy z tych uczestników rynku (towarzystwa ubezpieczeniowe, fundusze emerytalne, spółki zarządzające aktywami, itp.) mają coraz większy wymiar systemowy, a w przypadku zawirowań</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|---|
| | | <p>rynkowych (powiązanych na przykład z ostrym wzrostem stóp procentowych i/lub znaczną korektą cen) mogą być zmuszeni do zlikwidowania dużych pozycji przy stosunkowo słabej płynności rynkowej.</p> <p><i>Zagrożenia systemowe powiązane ze zwiększonym zadłużeniem</i></p> <p>W perspektywie makroekonomicznej podwyższenie stóp procentowych może mieć znaczny wpływ na kraje o wysokim poziomie długu publicznego i/lub prywatnego w relacji do PKB. Dotyczy to w szczególności Stanów Zjednoczonych i niektórych krajów europejskich (w szczególności Grecji, Włoch i Portugalii), w których stosunek długu publicznego do PKB często przewyższa 100 %, jak również krajów wschodzących.</p> <p>W latach 2008-2018 te ostatnie odnotowały znaczny wzrost swojego zadłużenia, w tym zadłużenia w walutach obcych wobec wierzycieli zagranicznych. Głównym źródłem wzrostu tego zadłużenia był sektor prywatny, ale w mniejszym stopniu przyczynił się do tego również sektor publiczny, zwłaszcza w Afryce. Kraje te są szczególnie wrażliwe na ewentualne zaostrzenie polityki monetarnej w gospodarkach rozwiniętych. Odpływ kapitału może mieć wpływ na kursy walut, zwiększenie kosztów obsługi tego zadłużenia, inflację importowaną oraz spowodować zaostrzenie warunków udzielania kredytów przez banki centralne krajów wschodzących. Skutkowałoby to zmniejszeniem prognozowanego wzrostu gospodarczego, ewentualnie obniżeniem ratingów państw i zwiększeniem ryzyka dla banków. Mimo iż Grupa BNP Paribas jest narażona na działanie rynków krajów wschodzących tylko w ograniczonym stopniu, kruchość tych gospodarek może spowodować zawirowania w globalnym systemie finansowym, który mógłby wpłynąć na Grupę BNP i zmienić jej wyniki.</p> <p>Należy zauważyć, że ryzyko związane z zadłużeniem może się zmaterializować nie tylko w przypadku gwałtownego wzrostu stóp procentowych, ale również w przypadku jakichkolwiek negatywnych wstrząsów gospodarczych.</p> <p><i>Prawa i przepisy obowiązujące instytucje finansowe</i></p> <p>Obecne i przyszłe zmiany w ustawodawstwie i przepisach obowiązujących instytucje finansowe mogą w znaczny sposób wpłynąć na BNPP. Niedawno przyjęte środki lub środki będące (lub metody ich zastosowania) na etapie projektu, które mają lub mogą mieć wpływ na BNPP to m.in.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - reformy strukturalne obejmujące francuską ustawę bankową z dnia 26 lipca 2013 r. narzucającą na banki obowiązek zakładania filii do prowadzenia operacji „spekulacyjnych” lub oddzielenia tradycyjnej działalności banku detalicznego od takich operacji, „zasada Volckera” w USA, która ogranicza transakcje, sponsorowanie i inwestowanie w fundusze private equity i fundusze hedgingowe przez amerykańskie i zagraniczne banki, oraz potencjalne przyszłe |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|---|
| | | <p>zmiany w Europie;</p> <ul style="list-style-type: none"> - przepisy dotyczące kapitału: dyrektywa w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami inwestycyjnymi („CRD4”)/rozporządzenie w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, („CRR”), międzynarodowa norma dotycząca całkowitej zdolności do pokrycia strat („TLAC”) oraz ustanowienie BNPP finansową instytucją o systemowym znaczeniu przez Radę Stabilności Finansowej; - Europejski Jednolity Mechanizm Nadzorczy oraz rozporządzenie z dnia 6 listopada 2014 r.; - Dyrektywa w sprawie zmienionych systemów gwarancji depozytów z dnia 16 kwietnia 2014 r., Dyrektywa z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków; jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków ustanawiający jednolitą radę naprawczą i jednolity fundusz naprawczy; - Ostateczna regulacja amerykańskiej Rezerwy Federalnej nakładająca surowsze zasady ostrożnościowe na amerykańskie transakcje z dużymi zagranicznymi bankami, m.in. obowiązek założenia odrębnej pośredniczącej spółki holdingowej w Stanach Zjednoczonych (skapitalizowanej i podlegającej przepisom) mieszczącej ich amerykańskie filie; - nowe zasady dotyczące operacji na instrumentach pochodnych rynku pozagiełdowego zgodnie z Tytułem VII ustawy Dodd-Franka o reformie Wall Street i ustawy o ochronie konsumentów, w szczególności wymagania dotyczące nieuregulowanych produktów pochodnych oraz pochodnych papierów wartościowych poddawanych do obrotu przez pośredników swap, głównych uczestników transakcji swap, pośredników swap opartych na papierach wartościowych i głównych uczestników transakcji swap opartych na papierach wartościowych oraz zasady amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wymagające rejestracji banków i głównych uczestników transakcji swap działających na rynkach produktów pochodnych i przejrzystości oraz sprawozdawczości transakcji obejmujących produkty pochodne; - nowa dyrektywa w sprawie rynku instrumentów finansowych („MiFID II”) oraz rozporządzenie w sprawie rynku instrumentów finansowych („MiFIR”), oraz europejskie przepisy dotyczące rozliczeń niektórych produktów pochodnych rynku pozagiełdowego |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|---|
| | | <p>przez scentralizowane strony oraz wyjawianie transakcji finansowych na papierach wartościowych scentralizowanym organom.</p> <ul style="list-style-type: none"> - 25 maja 2018 r. weszło w życie ogólne rozporządzenie o ochronie danych („GDPR”), określające kierunek rozwoju środowiska danych w Europie i poprawiające ochronę danych w Unii Europejskiej. Na firmy, które nie przestrzegają standardów RODO, mogą zostać nałożone surowe kary. Rozporządzenie to ma zastosowanie do wszystkich banków świadczących usługi na rzecz obywateli europejskich; oraz - finalizacja postanowień „Bazylea III” opublikowanych przez Komitet Bazylejski w grudniu 2017 r., wprowadzających zmiany w zakresie pomiaru ryzyka kredytowego, ryzyka operacyjnego i ryzyka korekty wyceny kredytowej (WBK) na potrzeby obliczania wartości aktywów ważonych ryzykiem. Środki te mają wejść w życie w styczniu 2022 r. i będą podlegać dolnemu pułapowi (w oparciu o standardowe podejście), który będzie stopniowo wprowadzane od 2022 r. i osiągnie swój ostateczny poziom w 2027 r. <p>Ponadto w kontekście dzisiejszych ostrzejszych uregulowań, ryzyko niezgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w szczególności dotyczącymi ochrony interesów klientów, istnieje znaczne ryzyko dla sektora bankowego, które może potencjalnie skutkować znaczącymi stratami i grzywnami. Oprócz swoich systemów zgodności, które obejmują w szczególności ten rodzaj ryzyka, Grupa BNP Paribas stawia dbałość o interes klientów, oraz w szerszym znaczeniu – swoich udziałowców - w centrum swoich wartości. Nowy kodeks postępowania przyjęty przez Grupę BNP Paribas w 2016 r. określa szczegółowe wartości i zasady postępowania w tym zakresie.</p> <p><i>Ryzyko związane z bezpieczeństwem cybernetycznym i technologią</i></p> <p>Zdolność BNPP do prowadzenia działalności gospodarczej jest nierozdzielnie związana z płynnością transakcji elektronicznych, jak również z ochroną i bezpieczeństwem zasobów informatycznych i technologicznych.</p> <p>Wraz z cyfrową transformacją i związanym z nią wzrostem liczby obiegów komunikacyjnych, zwiększeniem liczby źródeł danych, coraz większą automatyzacją procesów i coraz szerszym wykorzystaniem transakcji bankowości elektronicznej, postęp technologiczny nabiera tempa.</p> <p>Postęp i coraz szybsze wdrażanie zmian technologicznych otwierają przed cyberprzestępcami nowe możliwości zmiany, kradzieży i ujawniania danych. Liczba ataków rośnie, a ich zasięg i stopień zaawansowania jest coraz większy we wszystkich sektorach, w tym w sektorze usług finansowych.</p> <p>Outsourcing rosnącej liczby procesów stanowi czynnik, który również wpływa na strukturalne kwestie bezpieczeństwa cybernetycznego oraz ryzyka technologicznego, co w efekcie prowadzi do pojawienia się potencjalnych pól</p> |

| Element | Tytuł | | |
|-------------------|---|---|-------------------|
| | | <p>do ataku, które mogą być wykorzystane przez cyberprzestępców.</p> <p>W związku z powyższym, Grupa BNP Paribas utworzyła drugą linię obrony w ramach Funkcji Ryzyka poprzez utworzenie Zespołu ds. Ryzyka ORC ICT, którego zadaniem jest zarządzanie kwestiami związanymi z bezpieczeństwem cybernetycznym i ryzykiem technologicznym. W związku z tym standardy podlegają regularnemu dostosowywaniu w celu wspierania rozwoju cyfrowego oraz innowacji i jednoczesnego zarządzania istniejącymi i pojawiającymi się zagrożeniami (takimi jak cyberprzestępczość, szpiegostwo itp.).</p> | |
| B.19/ B.5 | Charakterystyka Grupy | BNPP jest wiodącym europejskim dostawcą usług bankowych i finansowych aktywnym na czterech wewnętrznych rynkach bankowości detalicznej w Europie, a mianowicie we Francji, w Belgii, we Włoszech i w Luksemburgu. Jest obecny w 71 krajach i zatrudnia ponad 201 000 pracowników, w tym ponad 153 000 w Europie. BNPP jest jednostką dominującą Grupy BNP Paribas (razem „Grupa BNPP”). BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNPP. | |
| B.19/ B.9 | Prognozy lub szacunki wyników | Nie dotyczy, ponieważ żadnych prognoz ani szacunków wyników Emitenta nie zawarto w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym, którego dotyczy niniejsze Podsumowanie. | |
| B.19/ B.10 | Zastrzeżenia w raporcie biegłego rewidenta | Nie dotyczy, ponieważ nie ma żadnych zastrzeżeń w raporcie biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym. | |
| B.19/ B.12 | Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe: | | |
| | Porównawcze roczne dane finansowe - w mln EUR | | |
| | | 2018-12-31* | 2017-12-31 |
| | | (zbadane) | (zbadane) |
| | Przychody | 42 516 | 43 161 |
| | Koszt ryzyka | (2 764) | (2 907) |
| | Zysk netto, udział Grupy | 7 526 | 7 759 |
| | | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
| | Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (w ujęciu końcowym Bazylea III, CRD IV) | 11,8% | 11,8% |
| | | 2018-12-31* | 2017-12-31 |

| | (zbadane) | (zbadane) |
|--|-----------|-----------|
| Skonsolidowana suma bilansowa ogółem | 2 040 836 | 1 960 252 |
| Skonsolidowane pożyczki i należności od klientów | 765 871 | 727 675 |
| Skonsolidowane pozycje należne na rzecz klientów | 796 548 | 766 890 |
| Kapitał własny (udział Grupy) | 101 467 | 101 983 |

* Uwzględnione tu dane na dzień 31 grudnia 2018 r. oparte są na nowym Międzynarodowym standardzie sprawozdawczości finansowej MSSF 9. Skutki pierwszego zastosowania nowego standardu MSSF 9 były ograniczone i w pełni uwzględnione od 1 stycznia 2018 r. : -1,1 mld EUR wpływu na kapitał własny nie został przeszacowany (wpływ 2,5 mld EUR na kapitał własny przeszacowany) oraz ~ -10 punktów bazowych na całkowicie obciążony poziom Basel 3 kapitału podstawowego wskaźnika kapitału podstawowego Tier 1

Porównawcze śródroczne dane finansowe za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. – W mln EUR

| | IH19* (niezbadane) | IH18 (niezbadane) |
|---|------------------------------------|--------------------------------|
| Przychody | 22 368 | 22 004 |
| Koszt ryzyka | (1 390) | (1 182) |
| Zysk netto, udział Grupy | 4 386 | 3 960 |
| | 2019-06-30* | 2018-12-31 |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (w ujęciu końcowym Bazylea III, CRD IV) | 11,9% | 11,8% |
| | 2019-06-30* (niezbadane) | 2018-12-31 (zbadane) |
| Skonsolidowana suma bilansowa ogółem | 2 372 620 | 2 040 836 |
| Skonsolidowane pożyczki i należności od klientów | 793 960 | 765 871 |
| Skonsolidowane pozycje należne na rzecz klientów | 833 265 | 796 548 |
| Kapitał własny (udział Grupy) | 104 135 | 101 467 |

* Dane na dzień 30 czerwca 2019 r. oparte są na nowym Międzynarodowym standardzie sprawozdawczości finansowej MSSF 16. Wpływ na dzień 1 stycznia 2019 r. pierwszego zastosowania nowego standardu rachunkowości MSSF 16 („Leasing”) wyniósł ~ -10 pb w stosunku do współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 wymogów

Bazylea III.

Porównawcze śródroczne dane finansowe za okres dziewięciu miesięcy kończący się 30 września 2019 r. - w mln EUR

| | 9M19* (niezbadane) | 9M18 (niezbadane) |
|---|---|---------------------------------------|
| Przychody | 33 264 | 32 356 |
| Koszt ryzyka | (2 237) | (1 868) |
| Zysk netto, udział Grupy | 6 324 | 6 084 |
| | 2019-09-30* | 2018-12-31 |
| Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (w ujęciu końcowym Bazylea III, CRD IV) | 12,0% | 11,8% |
| | 2019-06-30* (niezbadane) | 2018-12-31 (zbadane) |
| Skonsolidowana suma bilansowa ogółem | 2 510 204 | 2 040 836 |
| Skonsolidowane pożyczki i należności od klientów | 797 357 | 765 871 |
| Skonsolidowane pozycje należne na rzecz klientów | 850 458 | 796 548 |
| Kapitał własny (udział Grupy) | 107 157 | 101 467 |

* Dane na dzień 30 września 2019 r. oparte są na nowym Międzynarodowym standardzie sprawozdawczości finansowej MSSF 16. Wpływ na dzień 1 stycznia 2019 r. pierwszego zastosowania nowego standardu rachunkowości MSSF 16 („Leasing”) wyniósł ~ -10 pb w stosunku do współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 wymogów Bazylea III.

Oświadczenie o znaczących zmianach lub istotnych niekorzystnych zmianach

W przypadku Grupy BNPP patrz także Element B.12 powyżej.

Nie odnotowano żadnych istotnych niekorzystnych zmian perspektyw BNPP ani Grupy BNPP od dnia 31 grudnia 2018 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta).

**B.19/
B.13**

Wydarzenia mające wpływ na wypłacalność Gwaranta

Nie dotyczy, ponieważ wedle najlepszej wiedzy Gwaranta od dnia 30 września 2019 r. nie miały miejsca żadne wydarzenia w istotnym stopniu znaczące dla oceny wypłacalności Gwaranta.

| | | |
|------------------------------|---|---|
| <p>B.19/ B.14</p> | <p>Uzależnienie od innych jednostek Grupy</p> | <p>Z zastrzeżeniem akapitu poniżej, BNPP nie jest uzależniona od innych członków Grupy BNPP. BNPP B.V. jest uzależniona od pozostałych członków Grupy BNPP.</p> <p>W kwietniu 2004 r. BNP Paribas SA rozpoczęła outsourcing usług zarządzania infrastrukturą IT od spółki typu joint venture BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) zawiązanej z IBM France pod koniec 2003 r. BP²I świadczy usługi zarządzania infrastrukturą IT na rzecz BNP Paribas SA i kilku podmiotów zależnych BNP Paribas we Francji (w tym BNP Paribas Personal Finance, BP2S, oraz BNP Paribas Cardif), w Szwajcarii i we Włoszech. Umowa z IBM France była stopniowo przedłużana z roku na rok aż do końca 2021 r., a następnie zostanie przedłużona na okres 5 lat (tzn. do końca 2026 r.) w szczególności w celu włączenia usług typu „cloud” IBM.</p> <p>BP²I znajduje się pod kontrolą operacyjną IBM France. BNP Paribas ma jednak silny wpływ na jednostkę z uwagi na strukturę własności 50/50 z IBM France. Personel BNP Paribas oddelegowany do BP²I tworzy połowę stałego personelu tej jednostki. Jej budynki i ośrodki przetwarzania są własnością Grupy, a wdrożony system zarządzania gwarantuje BNP Paribas umowne prawo monitorowania jednostki oraz w razie potrzeby sprowadzenia jej z powrotem w struktury Grupy BNPP.</p> <p>IBM Luxembourg odpowiada za usługi zarządzania infrastrukturą i produkcji danych dla niektórych podmiotów BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Czynności przetwarzania danych BancWest są realizowane na zasadach outsourcingu przez Fidelity Information Services. Czynność przetwarzania danych przez Cofinoga France jest powierzona IBM Services.</p> <p>Patrz także Element B.5 powyżej.</p> |
| <p>B.19/ B.15</p> | <p>Podstawowa działalność</p> | <p>BNP Paribas dysponuje najmocniejszą pozycją rynkową w swoich dwóch głównych segmentach:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Segment bankowości i usług detalicznych obejmujący: <ul style="list-style-type: none"> • Podsegment rynków krajowych składający się z następujących działów: <ul style="list-style-type: none"> • Bankowość detaliczna we Francji (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), bankowość detaliczna we Włoszech, • Bankowość detaliczna w Belgii (BRB), • Pozostała działalność z zakresu rynków krajowych, w tym bankowość detaliczna w Luksemburgu (LRB); • Podsegment międzynarodowych usług finansowych składający się z następujących działów: |

| | | |
|-----------------------|-----------------------------------|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> • BancWest, • Region europejsko-śródmorski, • Finanse osobiste, • Ubezpieczenia, • Zarządzanie majątkiem i aktywami; <ul style="list-style-type: none"> • Segment bankowości korporacyjnej i instytucjonalnej (CIB) obejmujący: <ul style="list-style-type: none"> • Podsegment bankowości korporacyjnej, • Podsegment rynków globalnych, • Podsegment obsługi papierów wartościowych. |
| B.19/ B.16 | Akcjonariusze sprawujący kontrolę | Żaden z akcjonariuszy nie sprawuje bezpośrednio ani pośrednio kontroli nad BNPP. Na dzień 31 grudnia 2018 r. głównymi akcjonariuszami byli Société Fédérale de Participations et d'Investissement („ SFPI ”), powołana w formie <i>public-interest société anonyme</i> (spółka akcyjna interesu publicznego), działająca w imieniu rządu belgijskiego i posiadająca 7,7% kapitału akcyjnego, BlackRock Inc. posiadająca 5,1% kapitału akcyjnego oraz Wielkie Księstwo Luksemburga posiadające 1,0% kapitału akcyjnego. Wedle wiedzy BNPP żaden akcjonariusz poza SFPI i BlackRock Inc. nie posiada więcej niż 5% jej kapitału lub praw głosu. |
| B.19/ B.17 | Zlecone ratingi kredytowe | Długoterminowe ratingi kredytowe BNPP kształtują się na poziomie A+ z perspektywą stabilną (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 z perspektywą stabilną (Moody's Investors Service Ltd.), A+ z perspektywą stabilną (Fitch France S.A.S.) oraz AA (niskie) z perspektywą stabilną (DBRS Limited). Krótkoterminowe ratingi kredytowe BNPP kształtują się na poziomie A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) oraz R-1 (średnie) (DBRS Limited). Rating papieru wartościowego nie stanowi rekomendacji do kupna, sprzedaży ani utrzymywania papierów wartościowych i może podlegać zawieszeniu, ograniczeniu lub cofnięciu w dowolnym momencie przez wydającą go agencję ratingową. |

Dział C – Papiery Wartościowe

| Element | Tytuł | |
|------------|--|---|
| C.1 | Rodzaj i klasa Papierów Wartościowych/ISIN | Papiery Wartościowe stanowią certyfikaty („ Certyfikaty ”) i są emitowane w Seriach. |

| Element | Tytuł | |
|------------|---|---|
| | | <p>Numer Serii dla Papierów Wartościowych został określony jako CE3061WX. Numer Transzy został określony jako 1.</p> <p>ISIN został określony jako XS2053640483</p> <p>Wspólny Kod (<i>Common Code</i>) został określony jako 205364048</p> <p>Certyfikaty są rządzone prawem angielskim.</p> <p>Papiery Wartościowe są rozliczane pieniężnie.</p> |
| C.2 | Waluta | Walutą tej Serii Papierów Wartościowych jest polski złoty („ PLN ”). |
| C.5 | Ograniczenia swobodnej zbywalności | <p>Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne z zastrzeżeniem ograniczeń ich oferowania i sprzedaży obowiązujących w Stanach Zjednoczonych, Europejskim Obszarze Gospodarczym, Belgii, Czechach, Danii, Finlandii, Francji, Niemczech, Węgrzech, Irlandii, Włoszech, Luksemburgu, Norwegii, Polsce, Portugalii, Rumunii, Hiszpanii, Szwecji, Wielkiej Brytanii, Japonii i Australii oraz na mocy Dyrektywy w sprawie Prospektu Emisyjnego i przepisów prawa jurysdykcji, w której właściwe Papiery Wartościowe są oferowane lub sprzedawane.</p> |
| C.8 | Prawa przywiązane do Papierów Wartościowych | <p>Papiery Wartościowe emitowane na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego będą objęte warunkami dotyczącymi między innymi poniższych kwestii:</p> <p>Ranking</p> <p>Papiery Wartościowe są emitowane w postaci niezabezpieczonej. Papiery Wartościowe emitowane w postaci niezabezpieczonej stanowią niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i będą pozostawać między sobą równe względem uprzywilejowania (<i>pari passu</i>).</p> |
| | | <p>Opodatkowanie</p> <p>Posiadacz ma obowiązek zapłaty wszelkich podatków, opłat i/lub kosztów wynikających z wykupu Papierów Wartościowych i/lub wydania lub zbycia Uprawnienia. Emitent potrąci z kwot płatnych lub aktywów podlegających wydaniu Posiadaczom pewne podatki i koszty uprzednio niepotrącone z kwot wypłaconych lub aktywów wydanych Posiadaczom w wysokości przypadającej na Papiery Wartościowe określonej przez Agenta Obliczeniowego.</p> <p>Wypłaty będą podlegać w każdym wypadku (i) wszelkim przepisom podatkowym lub innym przepisom prawa i regulacjom mającym zastosowanie do powyższych w miejscu płatności, (ii) zatrzymaniom lub potrąceniom wymaganym na podstawie umowy, o której mowa w art. 1471(b) Kodeksu Skarbowego Stanów Zjednoczonych (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) z 1986 r. („Kodeks”) lub w innym trybie nałożonym na podstawie art. 1471 - 1474 Kodeksu, przepisów wykonawczych bądź umów zawartych na</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|---------------|--|
| | | <p>podstawie powyższych, interpretacji powyższych lub przepisów prawa wdrażających międzyrządowe ustalenia w zakresie powyższych, jak również (iii) zatrzymaniom lub potrąceniom wymaganym na podstawie art. 871(m) Kodeksu.</p> <p><i>Klauzula negative pledge</i></p> <p>Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych nie będą zawierać klauzuli <i>negative pledge</i> (zakaz ustanawiania obciążeń).</p> |
| | | <p><i>Przypadki Naruszenia</i></p> <p>Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych nie będą przewidywać przypadków naruszenia.</p> <p><i>Zgromadzenia</i></p> <p>Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych będą zawierać postanowienia dotyczące zwoływania zgromadzeń posiadaczy takich Papierów Wartościowych na potrzeby rozpatrywania spraw mających ogólny wpływ na ich interesy. Takie postanowienia uprawniają określoną większość na podejmowanie wiążących ustaleń w imieniu wszystkich posiadaczy, w tym posiadaczy, którzy nie uczestniczyli i nie głosowali na odpowiednich zgromadzeniach oraz posiadaczy, którzy głosowali niezgodnie z głosem większości.</p> <p><i>Prawo właściwe</i></p> <p>Papiery Wartościowe, Umowa Agencyjna Prawa Angielskiego (w brzmieniu w późniejszym terminie zmienionym lub uzupełnionym), Gwarancja dla Papierów Wartościowych, a także wszelkie pozaumowne zobowiązania wynikające z Papierów Wartościowych, Umowy Agencyjnej Prawa Angielskiego (w brzmieniu w późniejszym terminie zmienionym lub uzupełnionym) oraz Gwarancji dla Papierów Wartościowych bądź w związku z powyższymi podlegają i będą interpretowane zgodnie z przepisami prawa angielskiego.</p> |
| C.9 | Odsetki/Wykup | <p><i>Odsetki</i></p> <p>Papiery Wartościowe są nieoprocentowane i nie wypłaca się z nich odsetek.</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|---|--|
| | | <p>Wykup</p> <p>O ile nie nastąpiły jeszcze wykup, ani nabycie w celu umorzenia, każdy Papier Wartościowy będzie podlegał wykupowi jak przedstawiono w Elementie C.18.</p> <p>Papiery Wartościowe mogą ponadto podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadku wystąpienia Dodatkowego Przypadku Zakłócenia Opcjonalnego Dodatkowego Przypadku Zakłócenia, Nadzwyczajnego Przypadku, Przypadku Potencjalnego Dostosowania albo gdy wykonywanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych stałoby się niezgodne z prawem lub stanie się niezgodne z prawem lub niewykonalne w praktyce z powodu siły wyższej lub działania państwa. Kwota płatna z tytułu Papierów Wartościowych w przypadku wcześniejszego wykupu będzie stanowić wartość rynkową każdego Papieru Wartościowego, pomniejszą o koszty zabezpieczenia.</p> |
| | | <p>Przedstawiciel Posiadaczy</p> <p>Emitent nie wyznaczył żadnego przedstawiciela Posiadaczy.</p> <p>Patrz również Element C.8 powyżej dotyczący praw przywiązanych do Papierów Wartościowych.</p> |
| C.10 | Składnik pochodny wypłaty odsetek | Nie dotyczy |
| C.11 | Dopuszczenie do obrotu | Emitent (albo inna osoba w jego imieniu) zamierza wystąpić z wnioskiem o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. |
| C.15 | Jaki wpływ na wartość inwestycji w pochodne papiery wartościowe ma wartość bazowych aktywów | Kwota płatna tytułem wykupu Papierów Wartościowych jest obliczana poprzez odwołanie do określonych " Bazowych Aktywów Referencyjnych ". Patrz punkt C.9 powyżej oraz C.18 poniżej. |
| C.16 | Zapadalność pochodnych papierów wartościowych | Data Wykupu Papierów Wartościowych jest wyznaczona na 11 września 2023 r. |
| C.17 | Procedura rozliczenia | Papiery Wartościowe są rozliczane w formie pieniężnej. Emitent nie może wprowadzić zmiany do trybu rozliczenia z tytułu Papierów Wartościowych. |
| C.18 | Zwrot z pochodnych papierów wartościowych | Patrz Element C.8 powyżej dotyczący praw przywiązanych do Papierów Wartościowych. Ostateczny Wykup |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|---|
| | | <p>Jeżeli wcześniej nie dokonano wykupu bądź odkupu bądź umorzenia, każdy Papier Wartościowy uprawnia jego posiadacza do otrzymania od Emitenta w Dacie Wykupu Kwoty Rozliczenia Pieniężnego, będącej kwotą równą Ostatecznej Wypłacie.</p> <p>Ostateczne Wypłaty</p> <p>Ostateczne Wypłaty dla Strukturyzowanych Papierów Wartościowych (SPS)</p> <p>Papiery Wartościowe (Vanilla): produkty o określonym terminie zapadalności, których stopa zwrotu jest uzależniona od zachowania się Aktywów Referencyjnych. Stopa zwrotu jest obliczana na podstawie różnych mechanizmów. Ochrona kapitału jest całkowita.</p> <p>NA x Call Spread</p> <p>NA stanowi PLN 1,000</p> <p>Call Spread:</p> <p><i>Stały Procent 1 + Dźwignia * Min (Max (Wartość Ostatecznego Wykupu - Procent Wykonania ; Procent Floor), Procent Cap)</i></p> <p><i>Gdzie:</i></p> <p>Stały Procent 1 oznacza 100%;</p> <p>Dźwignia oznacza 100%</p> <p>Procent Wykonania oznacza 100%;</p> <p>Procent Floor oznacza 0%</p> <p>Procent Cap oznacza 35%;</p> <p>Wartość Ostatecznego Wykupu oznacza Średnią Wartość Aktywa Referencyjnego;</p> <p>Średnią Wartość Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Aktywa Referencyjnego oraz Okresu Wyceny SPS, średnią arytmetyczną Wartość Aktywa Referencyjnego dla tego Aktywa Referencyjnego dla wszystkich Dat Wyceny SPS w danym Okresie Wyceny SPS.</p> <p>Wartość Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Aktywa Referencyjnego oraz Daty Wyceny SPS, (i) Wartość Ceny Zamknięcia Aktywa Referencyjnego dla tego Aktywa Referencyjnego dla tej Daty Wyceny SPS (ii) podzieloną przez odnośną Cenę Wykonania Aktywa Referencyjnego.</p> <p>Dla uniknięcia wątpliwości, przy obliczaniu (i) powyżej Data Wyceny SPS nigdy nie odnosi się do Daty Wykonania.</p> <p>Aktywo Referencyjne ma znaczenie opisane w Elemencie C.20.</p> <p>Wartość Ceny Zamknięcia Aktywa Referencyjnego oznacza, w</p> |

| Element | Tytuł | |
|-------------|--|--|
| | | <p>odniesieniu do Daty Wyceny SPS, Końcowy Poziom dla tego dnia;</p> <p>Cena Wykonania Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Aktywa Referencyjnego, Wartość Ceny Zamknięcia Aktywa Referencyjnego dla tego Aktywa Referencyjnego w Dacie Wykonania;</p> <p>Okres Wyceny SPS oznacza Okres Wyceny Wykupu SPS.</p> <p>Okres Wyceny Wykupu SPS oznacza okres od i włączając 4 września 2020 do i włączając 4 września 2023. Data Wyceny SPS oznacza Datę Wyceny Wykupu SPS lub Datę Wykonania, w zależności, która z nich ma zastosowanie;</p> <p>Data Wyceny Wykupu SPS oznacza Daty Uśredniania;</p> <p>Daty Uśredniania oznaczają 4 września 2020 (i = 1), 4 marca 2021 (i = 2), 6 września 2021 (i = 3), 4 marca 2022 (i = 4), 5 września 2022 (i = 5), 6 marca 2023 (i = 6) oraz 4 września 2023 (i = 7).</p> <p>Data Wykonania oznacza 2 marca 2020 r.;</p> <p>Data Wykonania oznacza 2 marca 2020 r.;</p> <p>Poziom Końcowy oznacza oficjalny poziom końcowy Aktywa Referencyjnego w odnośnym dniu.</p> <p>Powyższe zasady mogą być modyfikowane zgodnie z warunkami emisji Papierów Wartościowych z uwagi na określone zdarzenia dotyczące Bazowego Aktywa Referencyjnego lub Papierów Wartościowych. To może prowadzić do modyfikacji dotyczących Papierów Wartościowych lub w pewnych okolicznościach do wcześniejszego umorzenia Papierów Wartościowych za zapłatą kwoty wcześniejszego wykupu (patrz pozycja c.9).</p> |
| C.19 | Ostateczna cena referencyjna Aktywa Bazowego | Ostateczna cena referencyjna Aktywa Bazowego będzie określana zgodnie z zasadami wyceny uregulowanymi, odpowiednio, w Elementie C.9 i Elementie C.18 powyżej. |
| C.20 | Bazowe Aktywo Referencyjne | Bazowe Aktywo Referencyjne jest wymienione w tabeli poniżej Informacje o Bazowym Aktywie Referencyjnym mogą być pozyskane ze stron internetowych, wymienionych w tabeli poniżej: |

| k | Bazowe Aktywo Referencyjne | Sponsor Indeksu | Kod Bloomberg | Waluta Bazowego Aktywa Referencyjnego | Strona internetowa |
|---|--|-----------------|---------------|---------------------------------------|---|
| 1 | Solactive Human Capital World MV Index | Solactive AG | SOHUMAN | EUR | https://www.solactive.com/ |

Dział D – Ryzyko

| Element | Tytuł | |
|------------|------------------------|---|
| D.2 | Główne czynniki ryzyka | Potencjalni nabywcy Papierów Wartościowych emitowanych na podstawie |

| Element | Tytuł | |
|---------|--|---|
| | charakterystyczne dla Emitentów i Gwaranta | <p>niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego powinni mieć doświadczenie w zakresie opcji oraz transakcji opcjami i powinni rozumieć ryzyko transakcji Papierami Wartościowymi. Inwestycja w Papiery Wartościowe wiąże się z pewnym ryzykiem i zagrożeniami, które należy uwzględnić przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Niektóre czynniki ryzyka mogą wpływać na zdolność Emitenta do realizacji jego zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub zdolność Gwaranta do wykonywania zobowiązań wynikających z Gwarancji, przy czym część czynników ryzyka może pozostawać poza ich kontrolą. W szczególności, Emitent oraz Gwarant, wraz z Grupą BNPP, są narażeni na ryzyko związane z ich działalnością, zgodnie z opisem poniżej:</p> <p><i>Gwarant</i></p> <p>Dokument rejestrowy BNPP 2018 (w języku angielskim) określa siedem głównych kategorii ryzyka związanych z działalnością:</p> <p>(1) <i>Ryzyko kredytowe</i> – ryzyko kredytowe to konsekwencja wynikająca z prawdopodobieństwa, że kredytobiorca lub kontrahent banku nie wypełni swoich zobowiązań zgodnie z uzgodnionymi warunkami. Prawdopodobieństwo niewypłacalności oraz kwota oczekiwanej egzekucji z pożyczki lub należności w razie niewypłacalności stanowią kluczowe elementy oceny jakości kredytowej; Ważone ryzykiem aktywa BNPP podlegające tego rodzaju ryzyku wyniosły na dzień 31 grudnia 2018 r. 504 miliardy euro.</p> <p>(2) <i>Sekurytyzacja portfela bankowego</i> – sekurytyzacja oznacza transakcje lub programy, w ramach których ryzyko kredytowe związane z ekspozycją lub grupą ekspozycji dzieli się na transe o następującej charakterystyce:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ płatności dokonywane w ramach transakcji lub programu zależą od zwrotu z ekspozycji lub grupy ekspozycji; ○ hierarchia transz określa rozkład strat w całym okresie transferu ryzyka. <p>Każde zobowiązanie (w tym w zakresie instrumentów pochodnych i linii płynnościowych) udzielone na potrzeby sekurytyzacji musi być traktowane jako ekspozycja sekurytyzacyjna. Większość takich zobowiązań wykazuje się w portfelu ostrożnościowym banku. Ważone ryzykiem aktywa BNPP podlegające tego rodzaju ryzyku wyniosły na dzień 31 grudnia 2018 r. 7 miliardów euro.</p> <p>(3) <i>Ryzyko kredytowe kontrahenta</i> – ryzyko kredytowe kontrahenta to przeniesienie ryzyka kredytowego transakcji finansowych,</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|---|
| | | <p>inwestycji i/lub transakcji rozliczeniowych pomiędzy kontrahentami. Takie transakcje obejmują dwustronne umowy takie jak pozagiełdowe („OTC”) kontrakty instrumentami pochodnymi, jak również umowy rozliczane za pośrednictwem izb rozliczeniowych. Wielkość ryzyka może ulegać zmianom odpowiednio do zmian parametrów rynkowych, co następnie wpływa na wartość odtworzenia odpowiednich transakcji;</p> <p>Ryzyko kontrahenta występuje wtedy, kiedy kontrahent nie wywiązuje się z obowiązku zapłacenia BNPP pełnej obecnej wartości przepływów dotyczących transakcji lub portfela, których beneficjentem jest BNPP. Ryzyko kredytowe kontrahenta powiązane jest również z kosztem odtworzenia instrumentu pochodnego lub portfela w przypadku niewywiązania się przez kontrahenta ze swych zobowiązań. Z tego względu można uznać je za ryzyko rynkowe w przypadku naruszenia lub za ryzyko warunkowe. Ważone ryzykiem aktywa BNPP podlegające tego rodzaju ryzyku wyniosły na dzień 31 grudnia 2018 r. 27 miliardy euro.</p> <p>(4) <i>Ryzyko rynkowe</i> – ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia straty na wartości z powodu niekorzystnych trendów kształtowania się cen lub parametrów rynkowych, bezpośrednio lub pośrednio obserwowalne.</p> <p>Do obserwowalnych parametrów rynkowych należą między innymi kursy walutowe, ceny papierów wartościowych oraz towarów i surowców (notowane lub uzyskane poprzez odniesienie do podobnych aktywów), ceny instrumentów pochodnych, a także inne parametry, które można bezpośrednio wywnioskować z powyższych, takie jak stopy procentowe, spready kredytowe, zmienności oraz dorozumiane korelacje bądź inne podobne parametry.</p> <p>Nieobserwowalne czynniki to czynniki oparte na założeniach roboczych, takie jak parametry zawarte w modelach lub oparte na analizach statystycznych bądź ekonomicznych, niemożliwe do stwierdzenia na rynku.</p> <p>W rejestrach transakcji instrumentami o stałym dochodzie instrumenty kredytowe wycenia się na podstawie dochodowości obligacji i spreadów kredytowych, które reprezentują parametry rynku w taki sam sposób jak stopy procentowe lub kursy walutowe. Ryzyko kredytowe emitenta instrumentu dłużnego jest zatem elementem ryzyka rynkowego znanego jako ryzyko emitenta.</p> <p>Płynność jest ważnym składnikiem ryzyka rynkowego. W czasach ograniczonej płynności lub braku płynności obrót instrumentami lub towarami bądź surowcami po ich szacunkowej wartości może nie być możliwy. Może to wynikać na przykład z niskich wolumenów transakcji, ograniczeń prawnych lub silnego zachwiania równowagi między podażą i popytem na niektóre aktywa.</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Ryzyko rynkowe związane z działalnością bankową obejmuje ryzyko stopy procentowej oraz ryzyko kursowe wynikające z pośrednictwa bankowego; Ważone ryzykiem aktywa BNPP podlegające tego rodzaju ryzyku wyniosły na dzień 31 grudnia 2018 r. 20 miliardy euro.</p> <p>(5) <i>Ryzyko płynności</i> – ryzyko płynności to ryzyko, że BNPP nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań lub zamknąć lub rozliczyć pozycji z powodu sytuacji rynkowej lub specyficznych czynników (tj. dotyczących w szczególności BNP Paribas), w określonym terminie i po zasadnych kosztach.</p> <p>Ryzyko płynności odzwierciedla ryzyko Grupy BNPP związane z niemożliwością wywiązania się z bieżących lub przyszłych przewidzianych lub nieprzewidzianych wymagań gotówkowych lub zabezpieczających, we wszelkich ramach czasowych, krótkoterminowych i długoterminowych.</p> <p>Ryzyko może wynikać z ograniczenia źródeł finansowania, ciągnięcia zobowiązań finansowych, ograniczenia płynności pewnych aktywów lub podwyższenia wymagań środków pieniężnych i depozytów zabezpieczających. Może być również związane z samym bankiem (ryzyko reputacyjne) lub czynnikami zewnętrznymi (ryzyka na niektórych rynkach).</p> <p>(6) <i>Ryzyko operacyjne</i> – ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia straty z powodu nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych, lub ze względu na zewnętrzne zdarzenia, mające charakter celowy, przypadkowy lub naturalny. Zarządzanie ryzykiem operacyjnym opiera się na analizie łańcucha „przyczyna – zdarzenie – skutek”. Ważone ryzykiem aktywa BNPP podlegające tego rodzaju ryzyku wyniosły na dzień 31 grudnia 2018 r. 73 miliardy euro.</p> <p>(7) <i>Ryzyka ubezpieczeniowe</i> – BNP Paribas Cardif jest narażone na następujące ryzyka:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko rynkowe, ryzyko straty finansowej wynikające z niekorzystnych zmian na rynkach finansowych. Takie niekorzystne zmiany znajdują odzwierciedlenie przede wszystkim w cenach (w tym m.in. kursy wymiany walut, ceny obligacji, ceny akcji i towarów, ceny instrumentów pochodnych, ceny nieruchomości, itd.) oraz pochodzą z wahań stóp procentowych, spreadów kredytowych, zmienności i korelacji; ○ ryzyko kredytowe, ryzyko straty wynikające z wahań wiarygodności kredytowej emitentów papierów wartościowych, |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|--|
| | | <p>kontrahentów i dłużników, na które narażone są zakłady ubezpieczeń i reasekuracji. W grupie dłużników można wyróżnić dwie kategorie ryzyk związanych z instrumentami finansowymi (w tym banków, w których BNP Paribas Cardif przechowuje depozyty) oraz ryzyk dotyczących należności wynikających z czynności ubezpieczeniowych (w tym m.in. pobierania składek, odzyskania reasekuracji, itp.) „Ryzyko kredytowe aktywów” oraz „ryzyko kredytowe pasywów”;</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ ryzyko ubezpieczeniowe to ryzyko straty finansowej spowodowane nagłym, nieprzewidzianym zwiększeniem liczby roszczeń ubezpieczeniowych. W zależności od rodzaju działalności ubezpieczeniowej (ubezpieczenia na życie, ubezpieczenia inne niż na życie) ryzyko może mieć charakter statystyczny, makroekonomiczny i behawioralny lub może się wiązać z problematyką zdrowia publicznego lub klęsk żywiołowych; oraz ○ ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia straty z powodu nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych lub ze względu na zewnętrzne zdarzenia, mające charakter celowy, przypadkowy lub naturalny. Zdarzenia zewnętrzne, o których mowa, obejmują zdarzenia wywołane przez działanie człowieka i działanie sił natury. <p>Mówiąc bardziej ogólnie, ryzyka, na które narażona jest Grupa BNPP, mogą wynikać z wielu powiązanych czynników, m.in. zmian jej środowiska makroekonomicznego, regulacyjnego lub czynników związanych z wdrożeniem jej strategii lub działalności.</p> <p>Pierwsza poprawka do powszechnego dokumentu rejestrowego BNPP 2019 określa siedem głównych kategorii ryzyka związanego z działalnością BNPP, tj.:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ryzyko kredytowe, ryzyko kredytowe kontrahenta oraz ryzyko sekuryzacji portfela bankowego <ol style="list-style-type: none"> 1 Znaczący wzrost skali nowych rezerw lub niedobór w wysokości uprzednio zawiązanych rezerw narażonych na ryzyko kredytowe i ryzyko kredytowe kontrahenta może niekorzystnie wpłynąć na wyniki operacyjne BNPP i jej sytuację finansową; 2 Rzetelność i zachowania innych instytucji finansowych i uczestników rynku mogą mieć niekorzystny wpływ na BNPP. 2. Ryzyko operacyjne <ol style="list-style-type: none"> 1 Niezależnie od wdrożonych regulaminów, procedur i metod zarządzania ryzykiem, BNPP może być narażona na niezidentyfikowane lub nieprzewidziane ryzyka mogące prowadzić do istotnych; |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|---|
| | | <p>2 Przerwy w działaniu lub naruszenia w ramach systemów IT BNPP mogą spowodować znaczące straty danych klientów, szkodę na dobrym imieniu BNPP oraz straty finansowe;</p> <p>3 Ryzyko dla reputacji może zaważyć na siłę finansową BNPP i zmniejszyć zaufanie do niej klientów i kontrahentów.</p> <p>3. Ryzyko rynkowe.</p> <p>1 BNPP może ponieść znaczne straty na działalności transakcyjnej i inwestycyjnej z powodu wahań rynkowych i zmienności;</p> <p>2 BNPP może uzyskiwać niższe przychody z działalności generującej prowizje i opłaty w okresie dekonunktury na rynku;</p> <p>3 Korekta do wartości bilansowej papierów wartościowych i portfeli produktów pochodnych BNPP oraz zadłużenia BNPP może niekorzystnie wpłynąć na dochód netto i kapitał własny.</p> <p>4. Ryzyko płynności i finansowania.</p> <p>1 Na dostęp BNPP do finansowania oraz jego koszt może mieć negatywny wpływ ponowne kryzysy finansowe, pogorszenie się warunków gospodarczych, obniżki ratingów, wzrost spreadów kredytowych państw lub inne czynniki;</p> <p>2 Przedłużające się spadki na rynku mogą obniżyć płynność na rynkach, w związku z czym trudniej jest zbyć aktywa, co może prowadzić do istotnych strat. W związku z tym BNPP musi zapewnić, że jej aktywa i zobowiązania są odpowiednio dopasowane, tak aby uniknąć narażenia na straty.</p> <p>3 Ratingi kredytowe BNPP mogą zostać obniżone, co odcisnęłoby się na jej rentowności</p> <p>5. Ryzyka związane ze środowiskiem makroekonomicznym i rynkowym.</p> <p>1 Niekorzystne warunki ekonomiczne i finansowe miały i mogą mieć w przyszłości wpływ na BNPP oraz rynki, na których prowadzi;</p> <p>2 Znaczące zmiany stóp procentowych mogą niekorzystnie wpłynąć na przychody lub rentowność BNPP. Utrzymujące się od dłuższego czasu środowisko niskich stóp procentowych związane jest z zagrożeniami systemowymi, co może mieć wpływ na dochód lub rentowność BNPP, a opuszczenie takiego</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|--|
| | | <p>środowiska również niesie ze sobą ryzyko.</p> <p>3 Biorąc pod uwagę globalny zasięg jej działalności, BNPP może być narażona na ryzyka w pewnych krajach, w których prowadzi działalność, oraz narażona na zmiany polityczne, makroekonomiczne lub finansowe, w krajach i regionach, w których prowadzi działalność.</p> <p>6. Ryzyka regulacyjne</p> <p>1 Przepisy prawa i regulacje przyjęte w ostatnich latach, w szczególności w odpowiedzi na światowy kryzys finansowy, jak również nowe propozycje legislacyjne mogą mieć istotny wpływ na BNPP oraz środowisko finansowe i gospodarcze, w którym spółka prowadzi działalność;</p> <p>2 Na BNPP mogą zostać nałożone znaczące grzywny i inne kary administracyjne i karne z powodu niezgodności z obowiązującymi wymogami i przepisami prawa; BNPP może również ponieść straty w związku z powiązanymi (lub niepowiązanymi) sporami prawnymi ze stronami prywatnymi;</p> <p>3 BNPP może być narażona na niekorzystne zmiany okoliczności, które sprawią, że będzie przedmiotem rozwiązania, w wyniku czego akcjonariusze BNPP mogą ponieść straty.</p> <p>7. Ryzyka związane z rozwojem BNPP w obecnym środowisku.</p> <p>1 Niewdrożenie przez BNPP swojego planu strategicznego może mieć wpływ na cenę jej papierów wartościowych;</p> <p>2 BNPP może doświadczać trudności z integracją przejmowanych spółek i może nie być w stanie uzyskać korzyści oczekiwanych z takich transakcji kapitałowych;</p> <p>3 Na obecne środowisko BNPP może mieć wpływ intensywna konkurencja pomiędzy operatorami bankowymi i innymi operatorami, co może przełożyć się niekorzystnie na przychody i rentowność BNPP;</p> <p>4 Zmiany pewnych udziałów w instytucjach kredytowych lub finansowych mogą mieć wpływ na pozycję finansową BNPP.</p> <p><i>Emitent</i></p> <p>Główne zagrożenia opisane powyżej w odniesieniu do BNPP składają się również na główne zagrożenia dla BNPP B.V., jako indywidualnej jednostki lub przedsiębiorstwa w Grupie BNPP.</p> <p><i>Ryzyko zależności</i></p> <p>BNPP B.V. jest spółką operacyjną. Na aktywa BNPP B.V. składają się</p> |

| Element | Tytuł | |
|------------|---|---|
| | | <p>zobowiązania pozostałych jednostek Grupy BNPP. Zdolność BNPP B.V. do wykonania swoich własnych zobowiązań będzie zależeć więc od zdolności pozostałych jednostek Grupy BNPP do wypełnienia ich odpowiednich zobowiązań. W odniesieniu do emitowanych papierów wartościowych zdolność BNPP B.V. do wykonania jej zobowiązań z takich papierów wartościowych zależy od odbioru przez nią płatności na podstawie pewnych umów zabezpieczających zawieranych z pozostałymi jednostkami Grupy BNPP. W związku z tym Posiadacze papierów wartościowych BNPP B.V. będą, z zastrzeżeniem warunków Gwarancji udzielonej przez BNPP, narażeni na ryzyko zdolności jednostek Grupy BNP do wykonywania zobowiązań z takich umów zabezpieczających,</p> <p><i>Ryzyko rynkowe</i></p> <p>BNPP B.V. jest narażona na ryzyko rynkowe wynikające z zajmowanych pozycji w zakresie produktów na stopy procentowe, kursy walut, towary i surowce oraz akcje, które z kolei są narażone na ryzyko ogólnych i szczególnych zmian na rynku. Tego rodzaju ryzyko jednak zabezpiecza się umowami opcji i swapów, w związku z tym zasadniczo podlega ono ograniczeniu.</p> <p><i>Ryzyko kredytowe</i></p> <p>BNPP B.V. wyróżnia istotna koncentracja ryzyka kredytowego, ponieważ wszystkie pozagiełdowe (OTC) kontrakty nabywa od jednostki dominującej i pozostałych jednostek Grupy BNPP. Biorąc pod uwagę cel i działalność BNPP B.V. oraz fakt, że jej jednostka dominująca jest pod nadzorem Europejskiego Banku Centralnego i <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, zarząd uważa tego rodzaju zagrożenia za dopuszczalne. Długoterminowy rating niepodporządkowanego zadłużenia BNP Paribas kształtuje się na poziomie (A+) w Standard & Poor's i (Aa3) w Moody's.</p> <p><i>Ryzyko płynności</i></p> <p>BNPP B.V. wyróżnia znaczna ekspozycja na ryzyko płynności. Żeby zmniejszyć to ryzyko, BNPP B.V. zawarł umowy kompensacyjne ze swoją jednostką dominującą i pozostałymi jednostkami Grupy BNPP.</p> |
| D.3 | Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Papierów Wartościowych | <p>Oprócz czynników ryzyka (w tym ryzyka niewypłacalności), które mogą wpływać na zdolność Emitenta do wypełniania jego zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub zdolność Gwaranta do wykonywania jego obowiązków wynikających z Gwarancji, istnieją pewne czynniki istotne dla celów oceny zagrożeń związanych z Papierami Wartościowymi emitowanymi na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego, takie jak:</p> <p><i>Ryzyka rynkowe</i></p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|---|
| | | <ul style="list-style-type: none"> - Papiery Wartościowych stanowią niezabezpieczone zobowiązania, - na cenę transakcyjną Papierów Wartościowych ma wpływ szereg czynników, w tym między innymi cena odpowiednich Bazowych Aktywów Referencyjnych, czas pozostały do wygaśnięcia lub wykupu i zmienność, przy czym takie czynniki oznaczają, że cena transakcyjna Papierów Wartościowych może kształtować się poniżej Kwoty Ostatecznego Wykupu, Kwoty Rozliczenia Pieniężnego lub wartości Uprawnienia, - ekspozycję na ryzyko Bazowych Aktywów Referencyjnych w wielu przypadkach dany Emitent osiąga zawierając porozumienia zabezpieczające, w związku z czym w przypadku Papierów Wartościowych powiązanych z Bazowymi Aktywami Referencyjnymi potencjalni inwestorzy są narażeni na ryzyko efektywności takich porozumień zabezpieczających oraz zdarzeń, jakie mogą wpływać na porozumienia zabezpieczające, a co za tym idzie wystąpienie któregośkolwiek z takich zdarzeń może oddziaływać na wartość Papierów Wartościowych, <p><i>Ryzyka Posiadaczy</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - warunki odbywania zgromadzeń Posiadaczy pozwalają określonej większości na podejmowanie decyzji wiążących dla wszystkich Posiadaczy, - w pewnych okolicznościach Posiadacze mogą stracić całą pierwotną wartość inwestycji, <p><i>Ryzyka Emitenta/Gwaranta</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - ewentualna obniżka ratingu pozostających do rozliczenia dłużnych papierów wartościowych Emitenta lub Gwaranta (odpowiednio) przez agencję ratingową może spowodować zmniejszenie wartości transakcyjnej Papierów Wartościowych; - mogą powstać pewne konflikty interesów (patrz Element E.4 poniżej), <p><i>Ryzyka prawne</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - wystąpienie dodatkowego przypadku zakłócenia lub opcjonalnego dodatkowego przypadku zakłócenia może prowadzić do korekty w zakresie Papierów Wartościowych, wcześniejszego umorzenia (w przypadku Warrantów) lub wcześniejszego wykupu (w przypadku Obligacji i Certyfikatów) bądź może prowadzić do sytuacji, w której kwota płatna przy planowym wykupie będzie różna od kwoty oczekiwanej do wypłaty przy planowym wykupie, co oznacza, że wystąpienie dodatkowego przypadku zakłócenia i/lub opcjonalnego dodatkowego przypadku zakłócenia może mieć niekorzystny wpływ na wartość bądź płynność Papierów Wartościowych, - z tytułu Papierów Wartościowych mogą być należne i płatne koszty oraz podatki, |

| Element | Tytuł | |
|---------|-------|--|
| | | <p>- Papiery Wartościowe mogą podlegać wykupowi w razie niezgodności z prawem lub niewykonalności, a takie umorzenie lub wykup może skutkować nieosiągnięciem przez inwestora zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe,</p> <p>- wszelkie orzeczenia sądowe lub zmiany praktyki administracyjnej lub zmiany przepisów, odpowiednio, prawa angielskiego lub prawa francuskiego, po dacie sporządzenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego mogą mieć istotny negatywny wpływ na wartość powiązanych z nimi Papierów Wartościowych,</p> <p><i>Ryzyka rynku wtórnego</i></p> <p>- jedynym środkiem, za pośrednictwem, którego Posiadacz może dokonać spieniężenia wartości Papieru Wartościowego przed jego, odpowiednio, Datą Wykonania, Datą Zapadalności lub Datą Wykupu, jest jego sprzedaż po wówczas obowiązującej cenie rynkowej dostępnej na rynku wtórnym, przy czym może nie istnieć rynek wtórny dla Papierów Wartościowych (co może oznaczać, że inwestor musi zlecić realizację lub poczekać do wykupu Papierów Wartościowych w celu uzyskania wartości większej niż jego wartość transakcyjna);</p> <p><i>Ryzyko związane z Bazowymi Aktywami Referencyjnymi</i></p> <p>Ponadto, istnieje szczególne ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z Bazowym Aktywem Referencyjnym (w tym Hybrydowymi Papierami Wartościowymi), a inwestycja w takie Papiery Wartościowe pociąga za sobą znaczne ryzyko niewystępujące w przypadku inwestycji w tradycyjne dłużne papiery wartościowe. Do czynników ryzyka charakterystycznych dla Papierów Wartościowych powiązanych z Bazowym Aktywem Referencyjnym należą:</p> <p>ekspozycja na jedną lub większą liczbę indeksów, zdarzeń korygujących oraz zakłóceń na rynku lub brak otwarcia giełdy, co może mieć negatywny wpływ na wartość i płynność Papierów Wartościowych oraz to, że Emitent nie dostarczy odnoszących się do Bazowego Aktywa Referencyjnego informacji poemisyjnych.</p> <p><i>Ryzyka określonych rodzajów produktów</i></p> <p>Zwykłe Produkty</p> <p>Inwestorzy mogą być narażeni na ryzyko częściowej lub całkowitej utraty swojej inwestycji. Stopa zwrotu zależy od stopy zwrotu z Bazowych Aktywów Referencyjnych a także od tego.</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|----------------------|---|
| D.6 | Ostrzeżenie o ryzyku | <p>Patrz Element D.3 powyżej.</p> <p>W przypadku niewypłacalności Emitenta lub jeżeli Emitent z innych powodów nie jest w stanie lub nie chce dokonać spłaty Papierów Wartościowych w terminie, inwestor może stracić całość lub część swojej pierwotnej inwestycji w Papiery Wartościowe.</p> <p>W przypadku, gdy Gwarant nie jest w stanie lub nie chce wypełnić spoczywających na nim zobowiązań w terminie, inwestor może stracić część lub całość swojej pierwotnej inwestycji w Papiery Wartościowe.</p> <p>Ponadto, inwestorzy mogą stracić część lub całość swoich inwestycji w Papiery Wartościowe w związku z warunkami mającymi zastosowanie do takich Papierów Wartościowych.</p> |

Dział E – Oferta

| Element | Tytuł | |
|---------|---|---|
| E.2b | Uzasadnienie oferty i sposób wykorzystania wpływów | <p>Wpływy netto z emisji Papierów Wartościowych staną się częścią ogólnych środków Emitenta. Takie wpływy mogą być wykorzystane dla utrzymania pozycji w opcjach lub kontraktach terminowych futures bądź innych instrumentach zabezpieczających.</p> <p>Część dochodów netto z emisji papierów wartościowych będzie przeznaczona na finansowanie sadzenia drzew, gdzie za 1 000 euro zainwestowane w papier wartościowy zostanie posadzone 1 drzewo (lub równowartość zainwestowana w euro). Pozostała reszta środków stanowić będzie fundusze ogólne emitenta. Sadzenie drzew będzie zorganizowane przez partnera leśnego w jednym lub kilku projektach leśnych. Partner leśny zapewni aby drzewa zostały posadzone w sezonie leśnym zaczynającym się w 2019 a kończącym w 2020 roku. Projekt leśny zlokalizowany będzie w Europie, Azji, Afryce lub Ameryce Południowej.</p> |
| E.3 | Warunki oferty | <p>Niniejsza emisja Papierów Wartościowych jest oferowana w Niezwolnionej Ofercie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.</p> <p>Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 1 000 PLN</p> |
| E.4 | Interesy osób fizycznych i osób prawnych zaangażowanych w emisję/ofertę | <p>Każdy Menedżer i jego jednostki powiązane mogli również angażować się i mogą angażować się w przyszłości w transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej realizowane z Emitentem i Gwarantem oraz ich jednostkami powiązanymi oraz może świadczyć inne usługi na rzecz powyższych w toku zwykłej działalności gospodarczej.</p> <p>Z wyjątkiem tego, jak wspomniano powyżej, zgodnie ze świadomością Emitenta, żadna osoba uczestnicząca w emisji Papierów Wartościowych nie posiada istotnego interesu w zakresie oferty, włączając w to konflikt interesów.</p> |

| Element | Tytuł | |
|---------|---|---|
| E.7 | Koszty, którymi Emitent obciąża inwestora | Emitent nie będzie obciążał inwestora jakimikolwiek kosztami. |