

**MiFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs only target market** – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities, taking into account the five categories in item 18 of the Guidelines published by the European Securities and Markets Authority ("ESMA") on 5 February 2018, has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Securities to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management, and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "distributor") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

## **FINAL TERMS FOR CERTIFICATES**

### **FINAL TERMS DATED 27 NOVEMBER 2023**

#### **BNP Paribas Issuance B.V.**

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

*Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48*

#### **BNP Paribas**

*(incorporated in France)  
(as Guarantor)*

*Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83*

**Up to 50,000 PLN Quanto "4Y Athena Worst-of" Certificates relating to 2 Shares due 17 January 2028**

**ISIN Code: XS2656206047**

under the Note, Warrant and Certificate Programme  
of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding  
The Base Prospectus received approval no. 23-197 on 31 May 2023

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

**The Certificates are offered to the public in Poland from 27 November 2023 to 4 January 2024**

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, the Guarantor or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Regulation or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, 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 31 May 2023, 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) provides 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 Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus to obtain all the relevant information. A summary of the Securities is annexed to these Final Terms.

The Base Prospectus, any Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2656206047> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.

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
CE5472WX	Up to 50,000	Up to 50,000	XS2656206047	265620604	PLN 1,000	17 January 2028

### GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- Guarantor:** BNP Paribas.
- Trade Date:** 5 January 2024
- Issue Date and Interest Commencement Date:** 15 January 2024
- Consolidation:** Not applicable
- Type of Securities:**
  - Certificates
  - The Securities are Share Securities.  
The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.  
Unwind Costs: Applicable
- 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**
- Payout Switch** is applicable
- Automatic Payout Switch** is applicable
- SPS Payout:** Autocall Securities
- (A) if the Final Redemption Condition is satisfied:
- Constant Percentage 1 + FR Exit Rate; or**
- (B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:
- Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage; or**
- (C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:
- Max (Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)**
- Where*
- Constant Percentage 1** means 100%.
- FR Exit Rate** means **FR Rate**
- FR Rate** means 80%
- Constant Percentage 2** means 100%
- Coupon Airbag Percentage** means 0%
- Constant Percentage 3** means 0%
- Option** means **Put**
- Put** means  $\text{Max (Strike Percentage} - \text{Final Redemption Value; 0)}$
- Gearing** means 100%
- Strike Percentage** is 0%
- Final Redemption Value** means the **Worst Value**
- Worst Value** means, in respect of a SPS

Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

**Strike Price Closing Value** : Applicable

**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.

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

**Basket** is as set out in item 26(a);

**SPS Redemption Valuation Date** means Redemption Valuation Date

**SPS Valuation Date** means SPS Redemption Valuation Date

#### **FR Condition**

**Final Redemption Condition** If FR Barrier Value is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date

**FR Barrier Value** means the Worst Value

**Strike Price Closing Value** : Applicable

**Worst Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.

**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.

**Underlying Reference Strike Price** means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period

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

**Basket** is as set out in item 26(a).

**Final Redemption Condition Level** means 100%.

**SPS FR Barrier Valuation Date** means Redemption Valuation Date.

**SPS Valuation Date** means SPS FR Barrier Valuation Date.

**Switched Payouts** means SPS Fixed Percentage Securities.

**SPS Fixed Percentage Securities** means Constant Percentage 1.

**Constant Percentage1** means 180%.

**Automatic Payout Switch Event** means If SPS APS Value is greater than or equal to the Automatic Payout Switch Level on a SPS APS Valuation Date

**SPS APS Value** means If SPS APS Value is greater than or equal to the Automatic Payout Switch Level on a SPS APS Valuation Date

**Strike Price Closing Value** is applicable

**Worst Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date

**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.

**Underlying Reference Closing Price Value** means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price 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

**Basket** is as set out in item 26(a).

**Automatic Payout Switch Level** means 100%

**SPS Valuation Date** means SPS APS Valuation Date.

**SPS APS Valuation Date** means Redemption Valuation Date.

**Payout Switch Date** means Redemption Valuation Date.

- 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. **Agent(s):**
  - (a) **Principal Security Agent** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
  - (b) **Security Agent** Not applicable.
- 20. **Registrar:** Not applicable.
- 21. **Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.  
1 rue Laffite, 75009 Paris, France.
- 22. **Governing law:** English law.
- 23. **Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

**PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS**

- 24. **Hybrid Securities** Not applicable.
- 25. **Index Securities:** Not applicable.
- 26. **Share Securities/ETI Share Securities:** Applicable  
Share Securities: Applicable
  - (a) **Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests:** The Securities are linked to the performance of 2 ordinary shares, or, if so indicated in the table below, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference**<sup>k</sup>" or "**Share**<sup>k</sup>") set out in the table below.

k	Share Company / Share	Underlying Reference <sup>k</sup>			Exchange
		Bloomberg Code	ISIN Code	Currency	
1	Stellantis NV	STLAM IM	NL00150001Q9	EUR	Brsaltaliana
2	Uber Technologies Inc	UBER UN	US90353T1007	USD	NYSE

- (b) **Relative Performance Basket:** Applicable.
- (c) **Share/ETI Interest Currency:** See table above.

	(d)	<b>ISIN of Share(s)/ETI Interest(s):</b>	See table above.
	(e)	<b>Exchange(s):</b>	See table above.
	(f)	<b>Related Exchange(s):</b>	All Exchanges
	(g)	<b>Exchange Business Day:</b>	All Shares Basis.
	(h)	<b>Scheduled Trading Day:</b>	All Shares Basis.
	(i)	<b>Weighting:</b>	Not applicable
	(j)	<b>Settlement Price:</b>	Not applicable
	(k)	<b>Specified Maximum Days of Disruption:</b>	Three (3) Scheduled Trading Days
	(l)	<b>Valuation Time:</b>	Conditions apply
	(m)	<b>Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:</b>	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable
	(n)	<b>Share/ETI Interest Correction Period:</b>	As per Conditions
	(o)	<b>Dividend Payment:</b>	Not applicable
	(p)	<b>Listing Change:</b>	Not applicable
	(q)	<b>Listing Suspension:</b>	Not applicable
	(r)	<b>Illiquidity:</b>	Not applicable
	(s)	<b>Tender Offer:</b>	Applicable
	(t)	<b>CSR Event:</b>	Not applicable
	(u)	<b>Hedging Liquidity Event:</b>	Not applicable
27.		<b>ETI Securities</b>	Not applicable.
28.		<b>Debt Securities:</b>	Not applicable.
29.		<b>Commodity Securities:</b>	Not applicable.
30.		<b>Inflation Index Securities:</b>	Not applicable.
31.		<b>Currency Securities:</b>	Not applicable.
32.		<b>Fund Securities:</b>	Not applicable.
33.		<b>Futures Securities:</b>	Not applicable.
34.		<b>Credit Security Provisions:</b>	Not applicable.
35.		<b>Underlying Interest Rate Securities:</b>	Not applicable.
36.		<b>Preference Share Certificates:</b>	Not applicable.
37.		<b>OET Certificates:</b>	Not applicable.
38.		<b>Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):</b>	Illegality : redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
39.		<b>Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:</b>	(a) Additional Disruption Events: Applicable Hedging Disruption does not apply to the Securities.  (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:



	Administrator/Benchmark Event
	Insolvency Filing
(c)	Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
40.	<b>Knock-in Event:</b> Applicable If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
(a)	<b>SPS Knock-in Valuation:</b> Applicable. <b>Knock-in Value</b> means the Worst Value. <b>Strike Price Closing Value:</b> Applicable. <b>Best Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the highest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date; <b>Underlying Reference Value</b> 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. <b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day. <b>Underlying Reference Strike Price</b> means, in respect of an Underlying Reference the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date. <b>Basket</b> means as set out in §25(a) above. <b>SPS Valuation Date</b> means the Knock-in Determination Day.
(b)	<b>Level:</b> Not applicable.
(c)	<b>Knock-in Level/Knock-in Range Level/Knock-in Bottom Level/Knock-in Top Level:</b> Knock-in Level : 60%
(d)	<b>Knock-in Period Beginning Date:</b> Not applicable.
(e)	<b>Knock-in Period Beginning Date Day Convention:</b> Not applicable.
(f)	<b>Knock-in Determination Period:</b> Not applicable.
(g)	<b>Knock-in Determination</b> Redemption Valuation Date.

**Day(s):**

- (h) **Knock-in Period Ending Date:** Not applicable.
- (i) **Knock-in Period Ending Date Day Convention:** Not applicable.
- (j) **Knock-in Valuation Time:** Not applicable.
- (k) **Knock-in Observation Price Source:** Not applicable.
- (l) **Disruption Consequences:** 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 Premium Amount Certificates:** Not applicable
- (i) **Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates:** Not applicable
- (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:** The Certificates are not Instalment Certificates.

(s)	<b>Issuer Call Option:</b>			Not applicable
(t)	<b>Holder Put Option:</b>			Not applicable
(u)	<b>Automatic Redemption:</b>	<b>Early</b>		Applicable
(i)	Automatic Event:	Early	Redemption	<p>Single Standard Automatic Early Redemption: Applicable</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p>
(ii)	Automatic Payout:	Early	Redemption	<p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> <p>If an Automatic Early Redemption Event occurs, the Automatic Early Redemption Payout shall be:</p> <p><b>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</b></p> <p>Where:</p> <p><b>AER Redemption Percentage</b> means 110%</p>
(iii)	Automatic Date(s):	Early	Redemption	<p>15 January 2025 (n = 1), 15 July 2025 (n = 2), 15 January 2026 (n = 3), 15 July 2026 (n = 4), 15 January 2027 (n = 5) and 15 July 2027 (n = 6).</p>
(iv)	Observation Price Source:			Not applicable
(v)	Underlying Reference Level:			Not applicable.
(vi)	SPS AER Valuation			Applicable
				<p><b>SPS AER Value</b> means the <b>Worst Value</b>.</p> <p><b>Strike Price Closing Value:</b> Applicable</p> <p><b>Worst Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date</p> <p><b>Underlying Reference Value</b> 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><b>Underlying Reference Closing Price Value</b> means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</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.

**Basket** means as set out in §25(a) above.

**SPS Valuation Date** means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

- |             |   |   |
|-------------|---|---|
| (vii)       | Automatic Early Redemption Level:   | 100%  |
| (viii)      | Automatic Early Redemption Percentage:                                    | Not applicable  |
| (ix)        | AER Exit Rate   | AER Rate means <b>n*10%</b><br><br><b>n</b> is a number from 1 to 6 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date         |
| (x)         | Automatic Early Redemption Valuation Date(s)                              | 8 January 2025 (n = 1), 8 July 2025 (n = 2), 8 January 2026 (n = 3), 8 July 2026 (n = 4), 8 January 2027 (n = 5) and 8 July 2027 (n = 6). |
| <b>(v)</b>  | <b>Renouncement Notice Cut-off Time:</b>                                  | Not applicable  |
| <b>(w)</b>  | <b>Strike Date:</b>   | 8 January 2024  |
| <b>(x)</b>  | <b>Strike Price:</b>  | Not applicable  |
| <b>(y)</b>  | <b>Redemption Valuation Date:</b>   | 10 January 2028   |
| <b>(z)</b>  | <b>Averaging:</b>   | Averaging does not apply to the Securities.   |
| <b>(aa)</b> | <b>Observation Dates:</b>   | Not applicable.   |
| <b>(bb)</b> | <b>Observation Period:</b>  | Not applicable.   |
| <b>(cc)</b> | <b>Settlement Business Day:</b>   | Not applicable  |
| <b>(dd)</b> | <b>Cut-off Date:</b>  | Not applicable  |
| <b>(ee)</b> | <b>Identification information of Holders as provided by Condition 29:</b> | Not applicable  |

#### DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

- |     |   |  |
|-----|---|--|
| 43. | <b>U.S. Selling Restrictions:</b>                       | Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time. |
| 44. | <b>Additional U.S. Federal income tax consequences:</b> | The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.   |
| 45. | <b>Registered broker/dealer:</b>                        | Not applicable.  |

46. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA C/TEFRA not applicable.
47. **Non exempt Offer:** Applicable.
- (i) Non-Exempt Offer Jurisdictions: Poland.
  - (ii) Offer Period: From (and including) 27 November 2023 until (and including) 4 January 2024, 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. Grzybowska 78, 00-844 Warszawa Poland
  - (iv) General Consent: Not applicable.
  - (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable.
48. **Prohibition of Sales to EEA and UK Investors:**
- (i) **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not applicable.
  - (ii) **Prohibition of Sales to UK Retail Investors:** Not applicable.
  - (iii) **Prohibition of Sales to EEA Non Retail Investors(where Securities are held in a retail account):** Not applicable.
  - (iv) **Prohibition of Sales to UK Non Retail Investors(where Securities are held in a retail account):** 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: Vincent Dechaux, 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 Issue

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 Issue, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (a) **Reasons for the Issue:** See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus.
- (b) **Estimated net proceeds:** Up to PLN 50,000,000.00
- (c) **Estimated total expenses:** The estimated total expenses are not available.

### 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

Past and further performances of the Underlying Shares are available on the relevant Exchange website and their volatility may be obtained at the office of the Calculation Agent by mail to the following address: [egd.cee@uk.bnpparibas.com](mailto:egd.cee@uk.bnpparibas.com)

**Place where information on the Underlying Share can be obtained:**

Stellantis NV  
**Website:** <http://www.stellantis.com/>

Uber Technologies Inc  
**Website:** <http://www.uber.com/>

### 6. Operational Information

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

### 7. 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 2.5% per annum (all tax included) shall be retained by the Authorised Offeror.

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Securities is conditional on their issue.  
The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Issue 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/XS2656206047>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 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.

The Offer Period may be closed early as determined by Issuer in its sole discretion and notified on or around such earlier date by publication on the following webpage :

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2656206047>

The Issuer reserves the right to extend the Offer Period. The Issuer will inform of the extension of the Offer Period by means of a notice to be published on the following webpage :

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2656206047>

The Issuer reserves the right to increase the number of Securities to be issued during the Offer Period. The Issuer will inform the public of the size increase by means of a notice to be published on the following webpage :

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2656206047>

Description of the application process:

From, and including, 27 November 2023 until (and including) 4 January 2024, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by (i) loading the following link :

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2656206047> (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.

The Authorised Offeror is responsible for the notification of any withdrawal right applicable in relation to the offer of the Securities to potential investors.

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

By purchasing the Securities, the holders of the Securities are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Securities and to accept said Conditions.

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

The minimum amount of application is ten (10) Securities.

Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR



EACH SERIES in Part A.

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 number of Securities to be issued, the Issuer will at its discretion, either, (i) proceed to increase the size of the offer or, (ii) early terminate the Offer Period and 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:

Publication on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2656206047> on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable.

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 on the following website:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2656206047> on or around the Issue Date.

No dealing in the Certificates may begin 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 Certificates may take place prior to the Issue Date.

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

<b>Series Number</b>	<b>Issue Price per Security</b>	<b>Expenses<sup>1</sup> included in the Issue Price</b>
CE5472WX	PLN 1,000	90.49 PLN per Certificate

## 8. 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 Laffitte  
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

## 9. 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 Authorised Offerors identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

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 Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. at Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Poland

**LEI:** NMH2KF074RKAGTH4CM63

(the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**").

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

# Summary

## Section A – Introduction and Warnings

### Warnings

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms.

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.

Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment, the capital protection applies only at Maturity.

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.

Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.

### Name and international securities identification number (ISIN) of the securities

PLN Quanto "4Y Athena Worst-of" Certificates linked to 2 Shares - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS2656206047.

### Identity and contact details of the issuer

BNP Paribas Issuance B.V. (the "Issuer"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000). The legal entity identifier of the Issuer is 7245009UXRIGIRYOBR48.

### Identity and contact details of the offeror and / or person asking for admission to trading

Offeror: Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. at Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Poland The legal entity identifier (LEI) of Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. is NMH2KF074RKAGTH4CM63.

Person asking for admission to trading : BNP Paribas Issuance B.V. (the "Issuer"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000).

### Identity and contact details of the competent authority approving the prospectus

Autorité des Marchés Financiers ("AMF"), 17, place de la Bourse, 75082 Paris Cedex 02, France - +33(0)1 53 45 60 00 - www.amf-france.org

### Date of approval of the prospectus

The Base Prospectus has been approved on 31 May 2023 under the approval number 23-197 by the AMF, as supplemented from time to time.

## Section B - Key information on the issuer

### Who is the issuer of the securities?

#### Domicile / legal form / LEI / law under which the issuer operates / country of incorporation

BNPP B.V. 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. Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48.

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).

#### 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.

The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. Holders of securities issued by BNPP B.V. will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations towards BNPP B.V.

#### Major shareholders

BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.

#### Identity of the issuer's key managing directors

The Managing Director of the Issuer is BNP Paribas Finance B.V.

The Managing Directors of BNP Paribas Finance B.V. are Edwin Herskovic, Cyril Le Merrer, Folkert van Asma, Geert Lippens, François Buhagiar and Matthew Yandle.

#### Identity of the issuer's statutory auditors

Deloitte Accountants N.V. are the auditors of the Issuer. Deloitte Accountants N.V. is an independent public accountancy firm in the Netherlands registered with the NBA (Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants).

### What is the key financial information regarding the issuer?

#### Key financial information

Income statement		
	Year	Year-1
In €	31/12/2022	31/12/2021
Operating profit/loss	120,674	47,856

Balance sheet		
	Year	Year-1
In €	31/12/2022	31/12/2021
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	94,563,113,054	87,075,923,521
Current ratio (current assets/current liabilities)	1	1
Debt to equity ratio (total liabilities/total shareholder equity)	126,405	133,566
Interest cover ratio (operating income/interest expense)	No interest expenses	No interest expenses
Cash flow statement		
	Year	Year-1
In €	31/12/2022	31/12/2021
Net Cash flows from operating activities	-113,916	622,151
Net Cash flows from financing activities	0	0
Net Cash flows from investing activities	0	0

#### Qualifications in the audit report

Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

#### What are the key risks that are specific to the issuer?

Not applicable. BNPP B.V. is an operating company. The creditworthiness of BNPP B.V. depends on the creditworthiness of BNPP.

### Section C - Key Information on the securities

#### What are the main features of the securities?

##### Type, class and ISIN

PLN Quanto "4Y Athena Worst-of" Certificates linked to 2 Shares. - The securities are Certificates. International Securities Identification Number ("ISIN"): XS2656206047.

##### Currency / denomination / par value / number of securities issued / term of the securities

The currency of the Securities is PLN Quanto ("PLN"). The Securities have a par value of PLN 1,000. Up to 50,000 Securities will be issued. The Securities will be redeemed on 17 January 2028.

##### Rights attached to the securities

*Negative pledge* - The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.

*Events of Default* - The terms of the Securities will not contain events of default.

*Governing law* - The Securities are governed by English law.

The objective of this product is to provide you with a return based on the performance of underlying shares (each share, an Underlying).

Unless the product has been redeemed early, the following provisions would apply.

On the Redemption Date you will receive in respect of each certificate:

1. If the Final Reference Price of the Worst-Performing Underlying is greater than or equal to 100% of its Initial Reference Price: a payment in cash equal to 180% of the Notional Amount.
2. If the Final Reference Price of the Worst-Performing Underlying is less than 100% of its Initial Reference Price:
  - a. If a Barrier Event has not occurred: a payment in cash equal to the Notional Amount.
  - b. If a Barrier Event has occurred:
    - i. If the Final Reference Price of the Best-Performing Underlying is greater than or equal to 100% of its initial Reference Price: a payment in cash equal to the Notional Amount.
    - ii. If the Final Reference Price of the Best-Performing Underlying is less than 100% of its Initial Reference Price: a payment in cash equal to the Notional Amount decreased by the Performance of the Worst-Performing Underlying. In this case you will suffer a partial or total loss of the Notional Amount.

**Automatic Early Redemption:** If, on any Autocall Valuation Date, the closing price of each underlying is greater than or equal to 100% of its Initial Reference Price, the product will be redeemed on the corresponding Early Redemption Date. You will receive for each certificate a payment in cash equal to the Notional Amount plus a premium based on the relevant Exit Rate

#### Where:

- A Barrier Event shall be deemed to occur if the Final Reference Price of at least one Underlying is below the Barrier.
- The Performance of an Underlying is the difference between its Final Reference Price and its Initial Reference Price, divided by its Initial Reference Price, expressed in absolute value.
- The Best-Performing Underlying is the Underlying that shows the highest Final Reference Price when divided by its Initial Reference Price.
- The Worst-Performing Underlying is the Underlying that shows the lowest Final Reference Price when divided by its Initial Reference Price.
- The Initial Reference Price of an Underlying is the closing price of that Underlying on the Strike Date.
- The Final Reference Price of an Underlying is the closing price of that Underlying on the Redemption Valuation Date.

#### PRODUCT DATA

Strike Date	08 January 2024
Issue Date	15 January 2024
Redemption Valuation Date	10 January 2028
Redemption Date (maturity)	17 January 2028

Issue Price	PLN 1,000
Product Currency	PLN
Notional Amount (per certificate)	PLN 1,000

<b>Barrier</b>	60% of the Initial Reference Price	<b>Autocall Valuation Date(s)</b>	08 January 2025, 08 July 2025, 08 January 2026, 08 July 2026, 08 January 2027 and 08 July 2027
<b>Early Redemption Date(s)</b>	15 January 2025, 15 July 2025, 15 January 2026, 15 July 2026, 15 January 2027 and 15 July 2027	<b>Exit Rate(s)</b>	20%, 30%, 40%, 50%, 60% and 70% of the Notional Amount

<b>Underlying</b>	<b>Bloomberg Code</b>	<b>ISIN</b>
Stellantis NV	STLAM IM	NL00150001Q9
Uber Technologies Inc	UBER UN	US90353T1007

**Meetings** - 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.

**Representative of holders** - No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.

#### Seniority of the securities

The Securities are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves.

#### Restrictions on the free transferability of the securities

There are no restrictions on the free transferability of the Securities.

#### Dividend or payout policy

Not Applicable

#### Where will the securities be traded?

#### Admission to trading

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Warsaw Stock Exchange (Regulated Market).

#### Is there a guarantee attached to the securities?

#### Nature and scope of the guarantee

The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-1-3° of the French Code monétaire et financier) and unsecured obligations of BNPP and will rank *pari passu* 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.

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 Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to each Holder that, if for any reason BNPP B.V. does not pay any sum payable by it or perform any other obligation in respect of any Securities on the date specified for such payment or performance the Guarantor will, in accordance with the Conditions pay that sum in the currency in which such payment is due in immediately available funds or, as the case may be, perform or procure the performance of the relevant obligation on the due date for such performance.

#### Description of the guarantor

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 31 May 2023 (the "Guarantee").

The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), , AA- with a stable outlook (Fitch Ratings Ireland Limited) (which is the long-term rating assigned to BNPP's senior preferred debt by Fitch Ratings Ireland Limited) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Rating GmbH) 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 Ratings Ireland Limited.) and R-1 (middle) (DBRS Rating GmbH).

BNP Paribas SA is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "**BNPP Group**").

BNP Paribas' organisation is based on three operating divisions: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) and Investment & Protection Services (IPS).

**Corporate and Institutional Banking (CIB):** Global Banking, Global Markets and Securities Services.

**Commercial, Personal Banking & Services (CPBS):**

- **Commercial & Personal banking in the eurozone:** Commercial & Personal Banking in France (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking in Italy, Commercial & Personal Banking in Belgium (CPBB) and Commercial & Personal Banking in Luxembourg (CPBL).

- **Commercial & Personal Banking outside the eurozone, organised around:** Europe-Mediterranean, covering Commercial & Personal Banking outside the eurozone, in particular in Central and Eastern Europe, Türkiye and Africa.

- **Specialised Businesses:** BNP Paribas Personal Finance, Arval and BNP Paribas Leasing Solutions, new digital businesses (in particular Nickel, Floa, Lyf) and BNP Paribas Personal Investors.

**Investment & Protection Services (IPS):** Insurance (BNP Paribas Cardif) and Wealth and Asset Management: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (management of the BNP Paribas Group's portfolio of unlisted and listed industrial and commercial investments) and BNP Paribas Wealth Management.

As at 30 June 2023, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government state holding 5.1% of the share capital, BlackRock Inc. holding 6.9% of the share capital, Amundi holding 5.0% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital.

#### Key financial information for the purpose of assessing the guarantor's ability to fulfil its commitments under the guarantee

On 2 May 2023, BNP Paribas reported restated quarterly series for 2022 to reflect for each quarter: (i) the application of IFRS 5 relating to disposal groups of assets and liabilities held for sale, following the sale of Bank of the West on 1 February 2023; (ii) the application of IFRS 17 (Insurance Contracts) and the application of IFRS 9 for insurance entities, effective 1 January 2023; (iii) the application of IAS 29 (Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) to Türkiye, effective 1 January 2022; and (iv) the internal transfers of activities and results at Global Markets and Commercial & Personal Banking in Belgium

<b>Income statement</b>					
	<b>Year</b>	<b>Year-1</b>	<b>Year-2</b>	<b>Interim</b>	<b>Comparative interim from same period in prior year</b>
<b>In millions of €</b>	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2023	30/06/2022
<b>Net interest income</b>	n.a	19,238	21,312	9,056	10,344
<b>Net fee and commission income</b>	n.a	10,362	9,862	4,926	5,105
<b>Net gain on financial instruments</b>	n.a	7,777	7,146	6,071	5,678
<b>Revenues</b>	45,430	43,762	44,275	23,395	23,404
<b>Cost of risk</b>	-3,003	-2,971	-5,717	-1,331	-1,409
<b>Operating Income</b>	12,564	11,325	8,364	5,984	6,462
<b>Net income attributable to equity holders</b>	9,848	9,488	7,067	7,245	4,933
<b>Earnings per share (in euros)</b>	7.8	7.26	5.31	4.72*	4.04
<b>Balance sheet</b>					
	<b>Year</b>	<b>Year-1</b>	<b>Year-2</b>	<b>Interim</b>	<b>Comparative interim from same period in prior year</b>
<b>In millions of €</b>	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2023	30/06/2022
<b>Total assets</b>	2,663,748	2,634,444	2,488,491	2,671,181	2,891,007
<b>Debt securities</b>	220,937	220,106	212,351	262,923	229,506
<b>Of which mid long term Senior Preferred</b>	58,899**	78,845**	82,086**	n.a	n.a
<b>Subordinated debt</b>	24,160	25,667	23,325	23,734	25,702
<b>Loans and receivables from customers (net)</b>	857,020	814,000	809,533	852,649	855,044
<b>Deposits from customers</b>	1,008,056	957,684	940,991	977,676	1,008,661
<b>Shareholders' equity (Group share)</b>	121,237	117,886	112,799	123,301	115,945
<b>Doubtful loans/ gross outstandings***</b>	1.7%	2%	2.1%	1.7%	1.8%
<b>Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio</b>	12.3%	12.9%	12.8%	13.6%	12.2%
<b>Total Capital Ratio</b>	16.2%	16.4%	16.4%	17.8%	15.7%
<b>Leverage Ratio****</b>	4.4%	4.1%	4.4%	4.5%	3.8%

(\*) Calculated on the basis of the distributable net income in 2023

(\*\*) Regulatory scope

(\*\*\*) Impaired loans (stage 3) to customers and credit institutions, not netted of guarantees, including on-balance sheet and off-balance sheet and debt securities measured at amortized costs or at fair value through shareholders' equity reported on gross outstanding loans to customers and credit institutions, on-balance sheet and off-balance sheet and including debt securities measured at amortized costs or at fair value through shareholders' equity (excluding insurance).

(\*\*\*\*) Without the effect of the temporary exemption related to deposits with Eurosystem central banks (calculated in accordance with Regulation (EU) No. 2020/873, Article 500b). The temporary exemption for the exclusion of deposits with Eurosystem central banks ended on 31 March 2022.

#### **Most material risk factors pertaining to the guarantor**

1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect the BNP Paribas Group's results of operations and financial condition
2. An interruption in or a breach of the BNP Paribas Group's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to the BNP Paribas Group's reputation and result in financial losses
3. The BNP Paribas Group may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility
4. Adjustments to the carrying value of the BNP Paribas Group's securities and derivatives portfolios and the BNP Paribas Group's own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders' equity
5. The BNP Paribas Group'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
6. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on the BNP Paribas Group and the markets in which it operates
7. Laws and regulations adopted in recent years, as well as current and future legislative and regulatory developments, may significantly impact the BNP Paribas Group and the financial and economic environment in which it operates.
8. The BNP Paribas Group may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for noncompliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties

#### **What are the key risks that are specific to the securities?**

#### **Most material risk factors specific to the securities**

There are also risks associated with the Securities, including:

##### **1. Risks related to the structure of the securities:**

The return on the securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether knock-in or knock-out features apply. Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment.

##### **2. Risks related to the underlying and its disruption and adjustments:**

Depending on the terms of the Securities, the amount due on redemption will be determined by reference to the value of the Commodity. If the Commodity does not perform as expected, this will have a material adverse impact on the amounts that Holders will receive in respect of the Securities and may also negatively affect the value of the Securities.

Exposure to commodity, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities. The value of the Securities will be dependent on the performance of a future or option contract. If such underlying futures or options contract does not perform as expected, an investor in such types of Securities may receive a lower return (and could receive a significantly lower return) than anticipated.

Exposure to a future contract, similar market risks to a direct future contract investment, market disruption or failure to open of an exchange may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities.

### 3. Risks related to the trading markets of the securities:

The trading price of the Securities may be affected by a number of factors including, but not limited to, the relevant price, value or level of the Underlying Reference(s), the time remaining until the scheduled redemption date of the Securities, the actual or implied volatility associated with the Underlying Reference(s) and the correlation risk of the relevant Underlying Reference(s). The possibility that the value and trading price of the Securities will fluctuate (either positively or negatively) depends on a number of factors, which investors should consider carefully before purchasing or selling Securities.

### 4. Legal risks:

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.

## Section D - Key Information on the offer of securities to the public and/or admission to trading on a regulated market

### *Under which conditions and timetable can I invest in this security?*

#### General terms, conditions and expected timetable of the offer

The securities will be offered to the public in Poland from and including November 27<sup>th</sup> 2023 to and including January 04<sup>th</sup> 2024, subject to any early closing or extension of the offer period.

Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Warsaw Stock Exchange (Regulated Market).

#### Estimate of the total expenses of the issue and/or offer, including estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror

No expenses will be charged to the investors by the issuer.

### *Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?*

#### Description of the offeror and / or person asking for admission to trading

Offeror: Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. at Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Poland The legal entity identifier (LEI) of Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. is NMH2KF074RKAGTH4CM63.

Person asking for admission to trading : BNP Paribas Issuance B.V. (the "Issuer"), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31(0)88 738 0000).

### *Why is this prospectus being produced?*

#### Use and estimated net amount of the proceeds

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.

Estimated net proceeds: Up to PLN 50,000,000

#### Underwriting agreement

No underwriting commitment is undertaken by the Offeror

#### Most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

The 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 respective affiliates in the ordinary course of business.

Various entities within the BNPP Group (including the Issuer and Guarantor) and Affiliates undertake different roles in connection with the Securities, including Issuer of the Securities and Calculation Agent of the Securities and may also engage in trading activities (including hedging activities) relating to the Underlying and other instruments or derivative products based on or relating to the Underlying which may give rise to potential conflicts of interest.

BNP Paribas Arbitrage SNC, which acts as Manager and Calculation Agent is an Affiliate of the Issuer and the Guarantor and potential conflicts of interest may exist between it and holders of the Securities, including with respect to certain determinations and judgments that the Calculation Agent must make. The economic interests of the Issuer and of BNP Paribas Arbitrage SNC as Manager and Calculation Agent are potentially adverse to Holders interests as an investor in the Securities.

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.

# Podsumowanie

## Dział A - Wstęp i ostrzeżenia

### Ostrzeżenia

Niniejsze podsumowanie należy traktować jako wstęp do Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz mające zastosowanie Warunki Ostateczne. 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 mających zastosowanie Warunków Ostatecznych. Inwestorzy mogą być narażeni na ryzyko częściowej lub całkowitej utraty swojej inwestycji, a ochrona kapitału ma zastosowanie wyłącznie w Terminie Zapadalności. W przypadku wystąpienia do sądu w państwie członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym i mających zastosowanie Warunkach Ostatecznych skarżący inwestor 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 w każdym takim państwie członkowskim spoczywa na Emitencie lub Gwarancie wyłącznie na podstawie niniejszego podsumowania, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko wówczas, gdy podsumowanie ma charakter wprowadzający w błąd, niedokładny lub niespójny w połączeniu z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego i mającymi zastosowanie Warunkami Ostatecznymi lub gdy nie dostarcza, w połączeniu z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego i mającymi zastosowanie Warunkami Ostatecznymi, podstawowych informacji mających pomóc inwestorom przy podejmowaniu decyzji o inwestycji w Papiery Wartościowe.

Inwestor zamierza zainwestować w złożony produkt, który może być trudny do zrozumienia.

### Nazwa i międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych (ISIN)

PLN Quanto "4Y Athena Worst-of" Certyfikaty powiązane z 2 udziałami- Papierami wartościowymi są Certyfikaty. Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych ("ISIN"): XS2656206047.

### Tożsamość i dane kontaktowe emitenta

BNP Paribas Issuance B.V. („Emitent”), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Niderlandy (numer telefonu: +31(0)88 738 0000). W przypadku Emitenta identyfikatorem podmiotu prawnego jest 7245009UXRIGIRYOBR48.

### Tożsamość i dane kontaktowe oferującego i/lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

Oferujący: Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. at Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Polska. W przypadku Oferującego identyfikatorem podmiotu prawnego jest NMH2KF074RKAGTH4CM63.

Osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu: BNP Paribas Issuance B.V. („Emitent”), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Holandia (numer telefonu: +31(0)88 738 0000).

### Tożsamość i dane kontaktowe organu właściwego do zatwierdzenia prospektu emisyjnego

Autorité des Marchés Financiers („AMF”), 17, place de la Bourse, 75082 Paryż Cedex 02, Francja - +33(0)1 53 45 60 00 - [www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

### Data zatwierdzenia prospektu emisyjnego

Prospekt Emisyjny Podstawowy został zatwierdzony w dniu 31 maja 2023 pod numerem zatwierdzenia 23-197 przez AMF, r. z wszelkimi wprowadzonymi do niego w późniejszym.

## Dział B - Podstawowe informacje o emitencie

### Kto jest emitentem papierów wartościowych?

#### Siedziba / forma prawna / LEI / przepisy prawa, na mocy których emitent prowadzi działalność / kraj rejestracji

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. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48.

Długoterminowy rating kredytowy BNPP B.V. kształtuje się na poziomie A+ z perspektywą stabilną (S&P Global Ratings Europe Limited), zaś krótkoterminowy rating kredytowy BNPP B.V. kształtuje się na poziomie A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

#### Podstawowa działalność

Podstawowa działalność Emitenta polega na emisji i/lub nabywaniu wszelkiego rodzaju instrumentów finansowych oraz zawieraniu powiązanych umów na rachunek różnych jednostek z Grupy BNPP.

Aktywa BNPP B.V. obejmują zobowiązania innych podmiotów Grupy BNPP. Posiadacze papierów wartościowych wyemitowanych przez BNPP B.V., z zastrzeżeniem postanowień gwarancji wydanej przez BNPP, będą narażeni na zdolność podmiotów z Grupy BNPP do wywiązania się ze swoich zobowiązań wobec BNPP B.V.

#### Główni akcjonariusze

BNP Paribas posiada 100 procent kapitału zakładowego BNPP B.V.

#### Tożsamość kluczowych osób zarządzających emitenta

Dyrektorem zarządzającym Emitenta jest BNP Paribas Finance B.V. Dyrektorami zarządzającymi BNP Paribas Finance B.V. są: Edwin Herskovic, Cyril Le Merrer, Folkert van Asma, Geert Lippens, François Buhagiar i Matthew Yandle.

#### Tożsamość biegłych rewidentów emitenta

Biegłym rewidentem Emitenta jest Deloitte Accountants N.V. Deloitte Accountants N.V. jest niezależną publiczną firmą księgową wpisaną w Holandii do rejestru NBA (Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants).

### Jak kształtują się główne dane finansowe emitenta?

#### Główne dane finansowe

Rachunek zysków i strat		
	Rok	Rok-1
w €	31/12/2022	31/12/2021
Zysk/strata na działalności operacyjnej	120 674	47 856



Bilans		
	Rok	Rok-1
w €	31/12/2022	31/12/2021
Zobowiązania finansowe netto (zobowiązania długoterminowe plus zobowiązania krótkoterminowe minus środki pieniężne)	94 563 113 054	87 075 923 521
Wskaźnik płynności bieżącej (stosunek bieżących aktywów do bieżących pasywów)	1	1
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych (stosunek zobowiązań ogółem do kapitałów własnych)	126 405	133 566
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek (stosunek dochodu z działalności operacyjnej do kosztów z tytułu odsetek)	Brak kosztów odsetek	Brak kosztów odsetek
Rachunek przepływów pieniężnych		
	Rok	Rok-1
w €	31/12/2022	31/12/2021
Przepływy środków pieniężnych netto z tytułu działalności operacyjnej	-113 916	622 151
Przepływy środków pieniężnych netto z tytułu działalności finansowej	0	0
Przepływy środków pieniężnych netto z tytułu działalności inwestycyjnej	0	0

#### Zastrzeżenia w raporcie z badania

Nie dotyczy, ponieważ brak jakichkolwiek zastrzeżeń w raporcie biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym.

#### Jakie są główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla emitenta?

Nie dotyczy. BNPP B.V. jest spółką operacyjną. Zdolność kredytowa BNPP B.V. zależy od wiarygodności kredytowej BNPP

### Dział C - Podstawowe informacje na temat papierów wartościowych

#### Jakie są podstawowe cechy papierów wartościowych?

##### Rodzaj, klasa i kod ISIN

PLN Quanto "4Y Athena Worst-of" Certyfikaty powiązane z 2 udziałami - Papierami wartościowymi są Certyfikaty. Międzynarodowy numer identyfikacyjny papierów wartościowych ("ISIN"): XS2656206047.

##### Waluta / nominal / wartość nominalna / liczba emitowanych papierów wartościowych / termin zapadalności papierów wartościowych

Papiery Wartościowe są emitowane w PLN quanto ("PLN"). Papiery Wartościowe mają wartość nominalną PLN 1 000. Do 50 000 Papierów Wartościowych będzie wyemitowanych. Papiery Wartościowe będą podlegać wykupowi w dniu 17 stycznia 2028 r.

##### Prawa przypisane do papierów wartościowych

*Klauzula negative pledge* - Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych nie będą zawierać klauzuli negative pledge (zakaz ustanawiania obciążeń).

*Przypadki Naruszenia* - Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych nie będą rzewidywać przypadków naruszenia.

*Prawo właściwe* - Papiery Wartościowe podlegają prawu angielskiemu.

Celem niniejszego produktu jest zapewnienie inwestorom zwrotu w oparciu o wyniki bazowych akcji (z których każda zwana jest „Instrumentem Bazowym”).

Jeżeli produkt nie zostanie wykupiony wcześniej, mają zastosowanie następujące warunki.

W Dacie Wykupu inwestor otrzyma z tytułu każdego certyfikatu:

1. Jeśli Końcowa Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego o Najgorszych Wynikach jest większa lub równa 100% jego Początkowej Ceny Referencyjnej: wypłatę w gotówce w wysokości 180% Wartości Nominalnej.
2. Jeśli Końcowa Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego o Najgorszych Wynikach jest mniejsza niż 100% jego Początkowej Ceny Referencyjnej:
  - a. Jeśli Zdarzenie Bariery nie miało miejsca: wypłatę w gotówce równą Wartości Nominalnej.
  - b. Jeśli Zdarzenie Bariery miało miejsce:
    - i. Jeśli Końcowa Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego o Najlepszych Wynikach jest większa lub równa 100% jego Początkowej Ceny Referencyjnej: wypłatę w gotówce równą Wartości Nominalnej.
    - ii. Jeśli Końcowa Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego o Najlepszych Wynikach jest mniejsza niż 100% jego Początkowej Ceny Referencyjnej: wypłatę w gotówce w wysokości Wartości Nominalnej pomniejszonej o Wynik Instrumentu Bazowego o Najgorszych Wynikach. W takim przypadku inwestor poniesie częściową lub całkowitą stratę Wartości Nominalnej.

**Automatyczny Wcześniejszy Wykup:** Jeśli w Dacie Wyceny Automatycznego Wykupu cena zamknięcia każdego instrumentu bazowego jest większa lub równa 100% jego Początkowej Ceny Referencyjnej, produkt zostanie wykupiony w odpowiedniej Dacie Wcześniejszego Wykupu. Za każdy certyfikat inwestor otrzyma wypłatę w gotówce w wysokości Wartości Nominalnej plus premię w oparciu o stosowną Stopę Wyjścia

#### Gdzie:

- Uznane zostanie, że Zdarzenie Bariery miało miejsce, jeśli Końcowa Cena Referencyjna przynajmniej jednego Instrumentu Bazowego jest mniejsza od Bariery.
- Wynik Instrumentu Bazowego to różnica pomiędzy jego Końcową Ceną Referencyjną i jego Początkową Ceną Referencyjną, podzielona przez jego Początkową Cenę Referencyjną, wyrażona jako wartość bezwzględna.
- Instrument Bazowy o Najlepszych Wynikach to Instrument Bazowy, który odnotowuje najwyższą Końcową Cenę Referencyjną przy podzieleniu przez jego Początkową Cenę Referencyjną.
- Instrument Bazowy o Najgorszych Wynikach to Instrument Bazowy, który odnotowuje najniższą Końcową Cenę Referencyjną przy podzieleniu przez jego Początkową Cenę Referencyjną.

- Początkowa Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego to cena zamknięcia tego Instrumentu Bazowego w Dacie Wyceny Początkowej.
- Końcowa Cena Referencyjna Instrumentu Bazowego to cena zamknięcia tego Instrumentu Bazowego w Dacie Wyceny Wykupu.

#### Dane produktu

<b>Data Wyceny Początkowej</b>	8 stycznia 2024	<b>Cena Emisyjna</b>	1 000 PLN
<b>Data Emisji</b>	15 stycznia 2024	<b>Waluta Produktu</b>	PLN
<b>Data Wyceny Wykupu</b>	10 stycznia 2028	<b>Wartość Nominalna (certyfikatu)</b>	1 000 PLN
<b>Data Wykupu (zapadalności)</b>	17 stycznia 2028		
<b>Bariera(y)</b>	60% Początkowej Ceny Referencyjnej	<b>Data(y) Wyceny Automatycznego Wykupu</b>	8 stycznia 2025, 8 lipca 2025, 8 stycznia 2026, 8 lipca 2026, 8 stycznia 2027 i 8 lipca 2027
<b>Data(y) Wcześniejszego Wykupu</b>	15 stycznia 2025, 15 lipca 2025, 15 stycznia 2026, 15 lipca 2026, 15 stycznia 2027 i 15 lipca 2027	<b>Stopa(y) Wyjścia</b>	20%, 30%, 40%, 50%, 60% i 70% Wartości Nominalnej

<b>Instrument Bazowy</b>	<b>Kod Bloomberg</b>	<b>ISIN</b>
Stellantis NV	STLAM IM	NL00150001Q9
Uber Technologies Inc	UBER UN	US90353T1007

Warunki produktu stanowią, że w przypadku wystąpienia pewnych wyjątkowych zdarzeń (1) można dokonać korekty produktu i/lub (2) Emitent produktu może wcześniej rozwiązać produkt. Zdarzenia te określone są w prawnej dokumentacji produktu i zasadniczo dotyczą Instrumentu Bazowego lub Instrumentów Bazowych, produktu i Emitenta produktu. Ewentualny zwrot dla inwestora w przypadku przedterminowego rozwiązania będzie prawdopodobnie różnił się od scenariuszy opisanych powyżej oraz może być mniejszy od zainwestowanej kwoty.

Wszystkie wykupy opisane w niniejszym dokumencie (w tym potencjalne zyski) obliczane są na podstawie Wartości Nominalnej z wyłączeniem kosztów, składek na ubezpieczenia społeczne i podatków mających zastosowanie do tego rodzaju inwestycji.

#### Uprzywilejowanie papierów wartościowych

Papiery Wartościowe są niepodporządkowanymi i niezabezpieczonymi zobowiązaniami Emitenta i będą pozostawać między sobą *pari passu* pod względem uprzywilejowania.

#### Ograniczenia swobodnej zbywalności papierów wartościowych

Nie obowiązują żadne ograniczenia swobodnej zbywalności Papierów Wartościowych.

#### Polityka dywidend lub wypłat

Nie dotyczy

#### Gdzie papiery wartościowe zostaną wprowadzone do obrotu?

#### Dopuszczenie do obrotu

Wniosek zostanie złożony przez Emitenta (lub w jego imieniu) o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Rynek Regulowany).

#### Gdzie papiery wartościowe zostaną wprowadzone do obrotu?

#### Charakter i zakres gwarancji

Zobowiązania uprzywilejowane mają charakter zobowiązań z gwarancją pierwszeństwa zaspokojenia roszczeń (w rozumieniu art. L.613-30-3-1-3° francuskiego Code monétaire et financier) oraz niezabezpieczonych zobowiązań BNPP i będą pozostawać *pari passu* względem wszystkich jej pozostałych obecnych i przyszłych niepodporządkowanych i niezabezpieczonych zobowiązań z zastrzeżeniem stosownych wyjątków nakazanych na mocy prawa francuskiego.

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).

Gwarant bezwarunkowo i nieodwołalnie gwarantuje każdemu Posiadaczowi, że jeżeli BNPP B.V., bez względu na przyczynę, nie dokona zapłaty jakiegokolwiek kwoty od niej wymagalnej lub nie wykona jakiegokolwiek innego zobowiązania z tytułu Papierów Wartościowych w dniu wymagalności takiej płatności bądź zobowiązania, wówczas Gwarant, zgodnie z Warunkami, odpowiednio dokona zapłaty takiej kwoty w walucie, w której płatność jest wymagalna, w formie niezwłocznie dostępnych środków pieniężnych lub wykona bądź zapewni wykonanie stosownego zobowiązania w terminie wymagalności takiego zobowiązania.

#### Charakterystyka gwaranta

Papiery wartościowe będą objęte bezwarunkową i nieodwołalną gwarancją BNP Paribas („BNPP” lub „Gwarant”) udzieloną dnia 31 maja 2023 r. przez BNPP w trybie gwarancji uregulowanej w przepisach prawa angielskiego („Gwarancja”).

Gwarant został założony we Francji jako société anonyme (spółka akcyjna) prawa francuskiego i posiada zezwolenie na prowadzenie działalności jako bank z siedzibą pod adresem 16, boulevard des Italiens – 75009 Paryż, Francja. Identyfikator podmiotu prawnego (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83.

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.), AA- z perspektywą stabilną (Fitch Ratings Ireland Limited) (czyli *długoterminowy rating nadany uprzywilejowanemu zadłużeniu BNPP przez Fitch Ratings Ireland Limited*) oraz AA (niskie) z perspektywą stabilną (DBRS Rating GmbH), zaś 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 Ratings Ireland Limited) oraz R-1 (średkowe) (DBRS Rating GmbH). BNP Paribas SA jest jednostką dominującą Grupy BNP Paribas (razem „Grupa BNPP”).

Organizacja BNP Paribas opiera się na trzech działach: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) i Investment & Protection Services (IPS).

**Segment bankowości korporacyjnej i instytucjonalnej (CIB):** Bankowość globalna, rynki globalne, usługi związane z papierami wartościowymi.

**Segment bankowości i usług komercyjnych i osobistych (CPBS):**

- *Bankowość komercyjna i osobista w strefie euro:* Commercial & Personal Banking we Francji (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Commercial & Personal Banking we Włoszech, Commercial & Personal Banking w Belgii (CPBB) i Commercial & Personal Banking w Luksemburgu (CPBL).

- *Banki komercyjne poza strefą euro, zorganizowane wokół:* Europejsko-Śródziemnomorskie obejmujące Bankowość komercyjną i osobistą poza strefą euro, w szczególności w Europie Środkowej i Wschodniej, Turcji i Afryce.

- *Przedsiębiorstwa wyspecjalizowane:* BNP Paribas Personal Finance, Arval i BNP Paribas Leasing Solutions, linie nowej działalności cyfrowej (zwłaszcza Nickel, Floa, Lyf) i BNP Paribas Personal Investors.

**Segment inwestycji i ochrony (IPS):** Ubezpieczenia (BNP Paribas Cardif) i zarządzanie majątkiem i aktywami: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate i BNP Paribas Principal Investments (zarządzanie portfelem notowanych i nienotowanych inwestycji przemysłowych i handlowych Grupy BNP Paribas) i BNP Paribas Wealth Management.

Na dzień 30 czerwiec 2023 głównymi akcjonariuszami byli spółka Société Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI”), powołana w formie société anonyme d'intérêt public (spółki akcyjnej interesu publicznego), działająca w imieniu rządu belgijskiego i posiadająca 5,1% kapitału akcyjnego, spółka BlackRock Inc. posiadająca 6,9% kapitału akcyjnego, spółka Amundi posiadająca 5,0% kapitału akcyjnego oraz Wielkie Księstwo Luksemburga posiadające 1,0% kapitału akcyjnego.

#### Podstawowe dane finansowe dla celów oceny zdolności gwaranta do wypełnienia jego zobowiązań z tytułu gwarancji

W dniu 2 maja 2023 roku BNP Paribas przekazał przekształcone szeregi kwartalne za rok 2022 w celu odzwierciedlenia dla każdego kwartału: (i) zastosowania MSSF 5 w odniesieniu do grup do zbycia aktywów i zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży w następstwie sprzedaży Bank of the West w dniu 1 lutego 2023; (ii) zastosowania MSSF 17 (Umowy ubezpieczeniowe) oraz MSSF 9 dla jednostek ubezpieczeniowych, obowiązujące od 1 stycznia 2023 roku; (iii) zastosowania MSR 29 (Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji) do Turcji ze skutkiem od 1 stycznia 2022 r.; oraz (iv) wewnętrznego przeniesienia działalności i wyników w Global Markets oraz Commercial & Personal Banking w Belgii

Rachunek zysków i strat					
	Rok	Rok-1	Rok-2	Okres	Porównawcze śródroczne dane za ten sam okres w roku poprzednim
w mln €	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2023	30/06/2022
<b>Przychody netto z tytułu odsetek</b>	n.a	19 238	21 312	9 056	10 344
<b>Przychody netto z tytułu opłat i prowizji</b>	n.a	10 362	9 862	4 926	5 105
<b>Zysk netto z instrumentów finansowych</b>	n.a	7 777	7 146	6 071	5 678
<b>Przychody</b>	45 430	43 762	44 275	23 395	23 404
<b>Koszt ryzyka</b>	-3 003	-2 971	-5 717	-1 331	-1 409
<b>Zysk operacyjny</b>	12 564	11 325	8 364	5 984	6 462
<b>Zysk netto przypadający na akcjonariuszy</b>	9 848	9 488	7 067	7 245	4 933
<b>Zysk na akcję (w EUR)</b>	7,8	7,26	5,31	4,72*	4,04
Bilans					
	Rok	Rok-1	Rok-2	Okres	Porównawcze śródroczne dane za ten sam okres w roku poprzednim
w mln €	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	30/06/2023	30/06/2022
<b>Aktywa razem</b>	2 663 748	2 634 444	2 488 491	2 671 181	2 891 007
<b>Dłużne papiery wartościowe</b>	220 937	220 106	212 351	262 923	229 506
<b>w tym średnioterminowe wierzycelności uprzywilejowane</b>	58 899**	78 845**	82 086**	n.a	n.a
<b>Zobowiązania podporządkowane</b>	24 160	25 667	23 325	23 734	25 702
<b>Pożyczki i należności od klientów (netto)</b>	857 020	814 000	809 533	852 649	855 044
<b>Depozyty klientów</b>	1 008 056	957 684	940 991	977 676	1 008 661
<b>Kapitał własny (udział Grupy)</b>	121 237	117 886	112 799	123 301	115 945
<b>Wątpliwe/niespłacone pożyczki brutto***</b>	1,7%	2%	2,1%	1,7%	1,8%
<b>Współczynnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1)</b>	12,3%	12,9%	12,8%	13,6%	12,2%
<b>Współczynniki kapitałowe razem</b>	16,2%	16,4%	16,4%	17,8%	15,7%
<b>Wskaźnik dźwigni****</b>	4,4%	4,1%	4,4%	4,5%	3,8%

(\*) Obliczone na podstawie rozdzielnego dochodu netto w 2023 r

(\*\*) Zakres regulacyjny

(\*\*\*) Pożyczki z utratą wartości (etap 3) udzielone klientom i instytucjom kredytowym, nieskompensowane gwarancjami, w tym bilansowe i pozabilansowe oraz dłużne papiery wartościowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez kapitał własny wykazywany od niespłaconych pożyczek brutto udzielonych klientom i instytucjom kredytowym, bilansowych i pozabilansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub według wartości godziwej przez kapitał własny (z wyłączeniem ubezpieczeń).

(\*\*\*\*) Bez wpływu zwolnienia tymczasowego dotyczącego depozytów z bankach centralnych należących do Eurosystemu (obliczenie zgodnie z rozporządzeniem (UE) nr 2020/873, artykuł 500b). Okres zwolnienia za wykluczenie depozytów z bankami centralnymi Eurosystemu zakończył się 31 marca 2022 r.

#### Najistotniejsze czynniki ryzyka dotyczące gwaranta

- Znaczący wzrost skali nowych rezerw lub niedobór w wysokości uprzednio zawiązanych rezerw narażonych na ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahenta mógł niekorzystnie wpłynąć na wyniki operacyjne Grupy BNP Paribas i jej sytuację finansową
- Przerwy w działaniu lub naruszenia w ramach systemów IT Grupy BNP Paribas mogą spowodować znaczną utratę danych klientów, szkodę na dobrym imieniu Grupy BNP Paribas oraz straty finansowe
- Grupa BNP Paribas może ponieść znaczne straty na działalności transakcyjnej i inwestycyjnej z powodu wahań rynkowych i zmienności
- Korekta do wartości bilansowej papierów wartościowych i portfeli produktów pochodnych Grupy BNP Paribas oraz zadłużenie własne Grupy BNP Paribas mogą negatywnie wpłynąć na dochód netto i kapitał własny
- Ponowne kryzysy finansowe, pogorszenie się warunków gospodarczych, obniżki ratingów, wzrost spreadów kredytowych z tytułu długu państwowego lub inne czynniki mogą mieć negatywny wpływ na dostęp Grupy BNP Paribas do finansowania oraz jego koszt
- Negatywne warunki gospodarcze i finansowe miały w przeszłości i mogą mieć w przyszłości wpływ na Grupę BNP Paribas i obsługiwane przez nią rynki
- Przepisy prawa i regulacje przyjęte w ostatnich latach, a także bieżące i przyszłe zmiany ustawodawcze i regulacyjne mogą mieć znaczący wpływ na Grupę BNP Paribas oraz na środowisko finansowe i gospodarcze, w którym prowadzi ona działalność.
- Na Grupę BNP Paribas mogą zostać nałożone znaczące grzywny oraz inne kary administracyjne i karne z powodu nieprzebrzegania obowiązujących wymogów i przepisów prawa. BNP Paribas może również ponieść straty w związku z powiązanymi (lub niepowiązanymi) sporami prawnymi z osobami prywatnymi

## Jakie są główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla papierów wartościowych?

### Najistotniejsze czynniki ryzyka dotyczące papierów wartościowych

Istnieje również ryzyko związane z Papierami Wartościowymi, w tym:

#### 1. Ryzyko związane ze strukturą papierów wartościowych:

Stopa zwrotu z papierów wartościowych zależy od stopy zwrotu z Bazowych Aktywów Referencyjnych a także od tego, czy ma zastosowanie funkcja knock-in lub knock-out. Inwestorzy mogą być narażeni na ryzyko częściowej lub całkowitej utraty swojej inwestycji.

#### 2. Ryzyko związane z instrumentami bazowymi oraz zakłóceniami i korektami:

W zależności od warunków Papierów Wartościowych kwota należna przy wykupie zostanie określona w odniesieniu do wartości Towarów i Surowców. Jeżeli Towar nie będzie działał zgodnie z oczekiwaniami, będzie to miało istotny niekorzystny wpływ na kwoty, które Posiadacze otrzymają w odniesieniu do Papierów Wartościowych, a także może negatywnie wpłynąć na wartość Papierów Wartościowych.

Ekspozycja na towary lub surowce, podobne ryzyka rynkowe do bezpośredniej inwestycji w towary lub surowce, zakłócenia na rynku i zdarzenia skutkujące korektą mogą mieć niekorzystny wpływ na wartość i płynność Papierów Wartościowych. Wartość Papierów Wartościowych będzie zależała od wyników kontraktów terminowych futures lub opcji. Jeżeli takie bazowe kontrakty terminowe futures lub opcje nie uzyskają wyników zgodnych z oczekiwaniami, inwestor zaangażowany w Papiery Wartościowe tego rodzaju może uzyskać niższy zwrot (w tym może uzyskać znacznie niższy zwrot) niż przewidywano.

Ekspozycja na kontrakty terminowe futures, podobne ryzyka rynkowe do bezpośredniej inwestycji w kontrakty terminowe futures, zakłócenia na rynku lub brak otwarcia giełdy papierów wartościowych mogą mieć negatywny wpływ na wartość i płynność Papierów Wartościowych.

#### 3. Ryzyko związane z rynkami obrotu papierami wartościowymi:

Na cenę transakcyjną Papierów Wartościowych może wpłynąć kilka czynników, w tym między innymi: właściwa cena, wartość lub poziom Bazowych Aktywów Referencyjnych, czas pozostały do planowanego wykupu Papierów Wartościowych, rzeczywista lub dorozumiana zmienność powiązana z Bazowymi Aktywami Referencyjnymi oraz ryzyko korelacji stosownych Bazowych Aktywów Referencyjnych. Możliwa zmienność wartości i ceny transakcyjnej Papierów Wartościowych (zarówno w górę, jak i w dół), zależy od wielu czynników, które inwestorzy powinni dokładnie rozważyć przed zakupem lub sprzedażą Papierów Wartościowych.

#### 4. Ryzyko prawne:

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.

## Dział D - Podstawowe informacje na temat oferty publicznej papierów wartościowych i/lub dopuszczenia do obrotu na rynku regulowanym

### Na jakich warunkach i w jakich terminach mogą inwestować w ten papier wartościowy?

#### Warunki ogólne i przewidywany harmonogram oferty

Papiery wartościowe będą stanowić przedmiot oferty publicznej w Polsce od dnia 27 listopada 2023 r. do 4 stycznia 2024 r. włącznie r włącznie, z zastrzeżeniem wcześniejszego zamknięcia lub przedłużenia czasu trwania oferty.

Wniosek zostanie złożony przez Emitenta (lub w jego imieniu) o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie (Rynek Regulowany).

#### Szacunkowe koszty emisji i/lub oferty ogółem, w tym szacunkowe koszty pobierane od inwestora przez emitenta lub oferującego

Emitent nie obciąża inwestorów żadnymi kosztami.

#### Kto jest oferującym i/lub osobą wnioskującą o dopuszczenie do obrotu?

#### Charakterystyka oferenta i/lub osoby wnioskującej o dopuszczenie do obrotu

Oferujący: Biuro Maklerskie BNP Paribas Bank Polska S.A. at Grzybowska 78, 00-844 Warszawa, Polska. W przypadku Oferującego identyfikatorem podmiotu prawnego jest NMH2KF074RKAGTH4CM63.

Osoba wnioskująca o dopuszczenie do obrotu: BNP Paribas Issuance B.V. („Emitent”), Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Holandia (numer telefonu: +31(0)88 738 0000).

#### Dlaczego sporządzono niniejszy prospekt emisyjny?

#### Wykorzystanie i szacunkowa wartość wpływów netto

Wpływy netto z emisji Papierów Wartościowych staną się częścią ogólnych środków Emitenta. Takie wpływy mogą być wykorzystane w celu utrzymania pozycji w opcjach lub kontraktach terminowych futures bądź w innych instrumentach zabezpieczających.

Szacunkowe wpływy netto: Do PLN 50 000 000

#### Umowa o subemisję usługową

Oferujący nie podjął zobowiązań z zakresu subemisji usługowej.

#### Najistotniejsze konflikty interesów dotyczące oferty lub dopuszczenia do obrotu

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 powiązаныmi oraz mogą świadczyć inne usługi na rzecz powyższych w toku zwykłej działalności gospodarczej.

Różne jednostki wchodzące w skład Grupy BNPP (w tym Emitent i Gwarant) oraz Jednostki Powiązane mogą wykonywać różne obowiązki w związku z Papierami Wartościowymi, w tym funkcje Emitenta Papierów Wartościowych i Agenta Obliczeniowego dla Papierów oraz mogą również angażować się w działalność transakcyjną (w tym transakcje zabezpieczające) obejmującą Aktywa Bazowe oraz inne instrumenty bądź produkty pochodne oparte lub powiązane z Aktywem Bazowym, co może prowadzić do potencjalnych konfliktów interesów.

BNP Paribas Arbitrage SNC, która pełni funkcję Menedżera i Agenta Obliczeniowego, jest Jednostką Powiązaną Emitenta i Gwaranta. Między nią a posiadaczami Papierów Wartościowych mogą występować potencjalne konflikty interesów, w tym konflikty w odniesieniu do niektórych ustaleń i decyzji, które Agent Obliczeniowy musi podejmować. Interesy ekonomiczne Emitenta i BNP Paribas Arbitrage SNC jako Menedżera i Agenta Obliczeniowego są potencjalnie rozbieżne z interesami Posiadaczy jako inwestorów zaangażowanych w Papiery Wartościowe.

Poza zakresem wskazanym powyżej, według wiedzy Emitenta, żadna osoba zaangażowana w emisję Papierów Wartościowych nie posiada istotnych interesów w związku z ofertą. Nie zachodzi również konflikt interesów.