

The Base Prospectus expires on 5 June 2019 and the Issuer intends that the Base Prospectus will be updated before expiry. The updated base prospectus will be available on the AMF website www.amf-france.org and <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 30 MAY 2019

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 100,000 CZK "3Y Autocallable Booster" Certificates relating to Solactive European Deep Value Select 50 Index in USD Quanto settle in CZK due 6 July 2022

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

ISIN Code: XS1960414867

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

The Securities are offered to the public in Czech Republic from 30 May 2019 to 27 June 2019.

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 (the "Conditions") set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2018, 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) notwithstanding the publication and approval of any other Supplement to the 2018 Base Prospectus (each a "2018 Future Supplement") which may have been published and approved (together, the "2018 Base Prospectus") after the date of these Final Terms and before the issue of the Securities to which these Final Terms relate) and/or an updated Base Prospectus (any Supplement(s) thereto, each a

"2019 Future Supplement"), which will replace the 2018 Base Prospectus (the "2019 Base Prospectus") (the date of any such publication and approval, each a "Publication Date"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and (i) prior to any Publication Date, must be read in conjunction with the 2018 Base Prospectus or (ii) on and after any Publication Date must be read in conjunction with the 2018 Base Prospectus, as supplemented by any 2018 Future Supplement as at such date or, as applicable, the 2019 Base Prospectus, as supplemented by any 2019 Future Supplement as at such date, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2018 Base Prospectus. The 2018 Base Prospectus, as supplemented, constitutes, and the 2019 Base Prospectus will constitute, a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. Full information on BNP Paribas Arbitrage 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 (i) prior to the Publication Date, the 2018 Base Prospectus, or (ii) on or after any Publication Date, the 2018 Base Prospectus, as supplemented by any 2018 Future Supplement as at such date or, as applicable, the 2019 Base Prospectus, as supplemented by any 2019 Future Supplement as at such date, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2018 Base Prospectus. The Issuer has in the 2018 Base Prospectus given consent to the use of the 2018 Base Prospectus in connection with the offer of the Securities. Such consent will be valid until the date that is twelve months following the date of the 2018 Base Prospectus. The Issuer will in the 2019 Base Prospectus give consent to the use of the 2019 Base Prospectus in connection with the offer of the Securities. **The 2018 Base Prospectus, as supplemented, and these Final Terms are available and the 2019 Base Prospectus will be available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1960414867> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The 2018 Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the 2018 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
CE2029WX	Up to 100,000	Up to 100,000	XS1960414867	196041486	100% of the Notional Amount	6 July 2022

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:** 16 May 2019.
- 4. Issue Date:** 8 July 2019.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:** (a) Certificates.

(b) The Securities are Hybrid Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply. The provisions of Annex 8 (Additional Terms and Conditions for Currency 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 Prague.
- 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:**

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:

Sum Securities

$$\text{ConstantPercentage} \times \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{AdditionalFinal Payout}]_{a,b})$$

Where:

PW is the relevant Additional Final Payout Weighting;

A means 1

B means 1

Constant Percentage 1 means 0%

Payout FX Value means, in respect of a Payout Currency (a) the Payout

FX Closing Price Value divided by (b) the Payout FX Strike Closing Price Value.

Payout FX Closing Price Value means, the rate of exchange between the currencies (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms for such Payout Currency on the Payout FX Rate Date.

Payout FX Strike Closing Price Value means, (i) the rate of exchange between the currencies (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms on the Payout FX Rate Strike Date.

Payout Currency is CZK.

rate of exchange: means, the WM / Reuters currency exchange rate for the currency pair USD/CZK (expressed as an amount of CZK per one unit of USD), calculated by WM Company which appears on the relevant Thomson Reuters Screen USDCZKFIX=WM at 16.00 London Time.

Payout FX Rate Date means one (1) Currency Business Day following the Redemption Valuation Date.

Payout FX Rate Strike Date means the Strike Date.

Additional Final Payout [1 , 1] means Vanilla Call Securities

Vanilla Call Securities :

Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value - Strike Percentage , Floor Percentage)

Where:

Constant Percentage 1 means 90%

Gearing means 100%

Strike Percentage means 90%

Floor Percentage means 0%

Final Redemption Value means Underlying Reference Value.

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.

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 §25(a) below.

Additional Final Payout Weighting (PW1) means 1.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

- | | |
|--|---|
| 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 Czech Koruna (" CZK "). |
| 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. Masse 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): | <p>The "Underlying Index" is the Solactive European Deep Value Select 50 Index (Bloomberg Code: SOLEDVSP Index).</p> <p>Solactive AG or any successor thereto is the Index Sponsor.</p> <p>The Solactive European Deep Value Select 50 Index is a Multi-Exchange Index.</p> <p>For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.</p> |
| (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: | <p>Single Index Basis.</p> <p>Exchange/Related Exchange: Applicable</p> |
| (f) Scheduled Trading Day: | <p>Single Index Basis.</p> <p>Exchange/Related Exchange: Applicable</p> |
| (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 applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable.
26.	Share Securities/ETI 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:	Applicable.
(a)	Relevant Screen Page:	Reuters screen page USDCZKFIX=WM (or any successor page.
(b)	The relevant base currency (the "Base Currency") is:	US Dollars ("USD")
(c)	The relevant subject currencies (each a "Subject Currency") are:	CZK.
(d)	Weighting:	Not applicable
(e)	Price Source:	Reuters
(f)	Specified Maximum Days of Disruption:	Five (5) Scheduled Trading Days.
(g)	Settlement Price:	Not applicable
(h)	Valuation Time:	At 16:00 London time
(i)	Redemption on Occurrence of a Disruption Event:	Delayed Redemption on Occurrence of a Disruption Event: Not applicable
(j)	Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
32.	Fund Securities:	Not applicable.
33.	Futures Securities:	Not applicable.

34. Credit Security Provisions:	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:	CZK 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):	The Certificates are not Instalment Certificates.
(h) Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(i) Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(j) ETI Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(k) Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(l) Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(m) Inflation Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(n) Currency Linked	Not applicable.

Interest Certificates:

- (o) **Fund Linked Interest Certificates:** Not applicable.
- (p) **Futures Linked Interest Certificates:** Not applicable.
- (q) **Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:** Not applicable.
- (r) **Automatic Early Redemption:** Applicable.

(i) Automatic Early Redemption Event:**Single Standard Automatic Early Redemption**

If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.

(ii) Automatic Early Redemption Payout:**SPS Automatic Early Redemption Payout:**

NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

"NA" means Notional Amount.

"AER Redemption Percentage" is 0 per cent.

"AER Exit Rate" means the AER Athena Up Rate.

"SPS ER Valuation Date" means the Settlement Price Date.

"Settlement Price Date" means the Valuation Date.

"Valuation Date" means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

- (iii) Automatic Early Redemption Date(s):** 7 July 2021.

- (iv) Observation Price Source:** Not applicable.

- (v) Underlying Reference Level:** **SPS AER Valuation:** Applicable.

"SPS AER Value" means the Underlying Reference Value.

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.

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

"Underlying Reference" means as set out in §25(a) above.

"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;

"**SPS Valuation Date**" means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

(vi) **Automatic Early Redemption Level:**

100 per cent

(vii) **Automatic Early Redemption Percentage:**

Not applicable.

(viii) **AER Exit Rate:**

AER Athena Up Rate

$$\text{Max} \left(\text{ER.FloorPercentage}_{(i)}, \text{ER.Gearing}_{(i)} \times \left(\text{ER.Value}_{(i)} - \text{ER.StrikePercentage}_{(i)} \right) + \text{ER.Spread}_{(i)} \right) + \text{ER.ConstantPercentage}_{(i)}$$

"**ER Floor Percentage**" is 0 per cent

"**ER Gearing**" is 120 per cent.

"**ER Strike Percentage**" is 0 per cent.

"**ER Spread**" is 0 per cent.

"**ER Constant Percentage**" is 0 per cent.

"**SPS Valuation Date**" means the SPS ER Valuation Date

"**SPS ER Valuation Date**" means the Valuation Day.

"**Valuation Day**" means 30 June 2021.

"**ER Value**" means the Underlying Reference Value.

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.

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

"**Underlying Reference**" means as set out in §31(a) below.

"**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

(ix) **Automatic Early Redemption Valuation Date(s):**

28 June 2021.

(s) **Renouncement Notice Cut-off Time:**

Not applicable.

(t)	Strike Date:	28 June 2019
(u)	Strike Price:	Not applicable.
(v)	Redemption Valuation Date:	28 June 2022.
(w)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(x)	Observation Dates:	Not applicable.
(y)	Observation Period:	Not applicable.
(z)	Settlement Business Day:	Not applicable.
(aa)	Cut-off Date:	Not applicable.
(bb)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US 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 considerations:	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:	Czech Republic
(ii) Offer Period:	From (and including) 30 May 2019 until (and including) 27 June 2019, 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:	Cyrrus, A.S Veveří 111 (PLATINIUM) Brno, 61600 Brno Czech Republic
(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

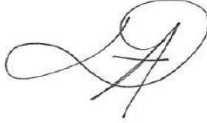
49. Secured Securities other than Notional Value Repack Securities:	Not applicable.
50. Notional Value Repack Securities:	Not applicable.

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:

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'D. ARGYROPOULOU', written over a faint, illegible stamp or watermark.

By: Danai ARGYROPOULOU. Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

The Securities are unlisted.

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

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

Information on each Share shall be available on the relevant website as set out below.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing eqd.sps.em@uk.bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Index can be obtained:

Solactive European Deep Value Select 50 Index
Website: www.solactive.com

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 100 per cent of their Notional Amount (i.e. CZK 1,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 1.7per cent. per annum 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, curtail the offer of the Securities or withdraw the offer of the Securities and/or, if the Securities have not yet been issued, cancel the issuance of the Securities for any reason at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below) and advise the Distributor accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. In the event that the Base Prospectus is not updated on or before 5 June 2019, the offer of the Securities will be immediately curtailed and no further subscriptions accepted. In such circumstances, subject to a subsequent withdrawal of the offer of the Securities and/or cancellation of the issuance, applications made prior to such curtailment shall proceed and the Securities delivered as planned. Such an event will be notified to investors via the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1960414867>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of

Securities issued up to a limit of 100,000 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:

Application to subscribe for the Securities can be made in Czech Republic 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 CZK 1,000

Maximum application amount per investor is CZK 100,000,000.

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 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/XS1960414867>

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/XS1960414867>

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 charged 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:

None.

8. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers 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 CYRRUS, A.S., VEVERI 3163/111, ZABOVRESKY, BRNO, BRNO, CZ (CZECH REPUBLIC) (the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**").

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable

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 European Deep Value Select 50 Index	Solactive AG	Included

ISSUE SPECIFIC SUMMARY 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 5 June 2018 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 5 June 2018 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 other conditions attached	<p><i>Consent:</i> 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 Cyrrus.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from, and including, 30 May 2019 to, and including, 27 June 2019 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> 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 Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Czech Republic.</p>

Element	Title	
		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.

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.															
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																
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2018 (audited)</th> <th>31/12/2017 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>439,645</td> <td>431,472</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>27,415</td> <td>26,940</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>56,232,644,939</td> <td>50,839,146,900</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>542,654</td> <td>515,239</td> </tr> </tbody> </table>		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
	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															
	Statements of no significant or material adverse change																
		There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been															

Element	Title	
	published).	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited 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).	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the relevant Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the relevant Issuer's solvency since 31 December 2018.
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 BNPP 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. 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 BNPP B.V.
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 5 June 2018 (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.613-30-3-1-3° 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.

Element	Title	
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market 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</p>

Element	Title	
		<p>certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for 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 the Single Resolution Fund; – the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules

Element	Title	
		<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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> <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</p>

Element	Title																															
		<p>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 72 countries and has more than 202,000 employees, including over 154,000 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	<p>Selected historical key financial information:</p> <p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2018* (audited)</th> <th>31/12/2017 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>42,516</td> <td>43,161</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(2,764)</td> <td>(2,907)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>7,526</td> <td>7,759</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2018</td> <td>31/12/2017</td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)</td> <td>11.8%</td> <td>11.8%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2018* (audited)</td> <td>31/12/2017 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,040,836</td> <td>1,960,252</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>765,871</td> <td>727,675</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>796,548</td> <td>766,890</td> </tr> </tbody> </table>			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	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
	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																														
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																														

Element	Title																																			
	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 three-month period ended 31 March 2019 – In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1Q19* (unaudited)</th> <th>1Q18 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>11,144</td> <td>10,798</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(769)</td> <td>(615)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>1,918</td> <td>1,567</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/03/2019*</td> <td>31/12/2018</td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>11.7%</td> <td>11.8%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/03/2019* (unaudited)</td> <td>31/12/2018 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,284,496</td> <td>2,040,836</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>783,273</td> <td>765,871</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>826,100</td> <td>796,548</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>105,339</td> <td>101,467</td> </tr> </tbody> </table> <p>* The figures as at 31 March 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 ("<i>Leasing</i>") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>				1Q19* (unaudited)	1Q18 (unaudited)	Revenues	11,144	10,798	Cost of risk	(769)	(615)	Net income, Group share	1,918	1,567		31/03/2019*	31/12/2018	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.7%	11.8%		31/03/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)	Total consolidated balance sheet	2,284,496	2,040,836	Consolidated loans and receivables due from customers	783,273	765,871	Consolidated items due to customers	826,100	796,548	Shareholders' equity (Group share)	105,339	101,467
	1Q19* (unaudited)	1Q18 (unaudited)																																		
Revenues	11,144	10,798																																		
Cost of risk	(769)	(615)																																		
Net income, Group share	1,918	1,567																																		
	31/03/2019*	31/12/2018																																		
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.7%	11.8%																																		
	31/03/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)																																		
Total consolidated balance sheet	2,284,496	2,040,836																																		
Consolidated loans and receivables due from customers	783,273	765,871																																		
Consolidated items due to customers	826,100	796,548																																		
Shareholders' equity (Group share)	105,339	101,467																																		
	<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	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 31 December 2018																																		
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</p>																																		

Element	Title	
		<p>IBM France at the end of 2003. BP²¹ 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 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>BP²¹ 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 BP²¹ 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 Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<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.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, 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 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</p>

Element	Title	
		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 CE2029WX. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is XS1960414867.</p> <p>The Common Code is 196041486.</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 Czech Koruna (" CZK ").
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	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are 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</p>

Element	Title	
		<p>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>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</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 cancelled, each Security will be redeemed on 6 July 2022 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. 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	Not applicable.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.

Element	Title	
	underlying assets	
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 6 July 2022.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
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>Sum Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return calculation is the weighted sum of returns determined using different payout formulae. There is no capital protection.</p> <p>NA x Sum</p> <p>NA means CZK 1,000</p> <p>Sum:</p> $\text{ConstantPercentage1} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{AdditionalFinal Payout}]_{a,b})$ <p>Where:</p> <p>PW is the relevant Additional Final Payout Weighting;</p> <p>A means 1</p> <p>B means 1</p> <p>Constant Percentage 1 means 0%</p> <p>Payout FX Value means, in respect of a Payout Currency (a) the Payout FX Closing Price Value divided by (b) the Payout FX Strike Closing Price Value.</p> <p>Payout FX Closing Price Value means, the rate of exchange between the currencies (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms for such Payout Currency on the Payout FX Rate Date.</p> <p>Payout FX Strike Closing Price Value means, (i) the rate of exchange between the currencies (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate</p>

Element	Title	
		<p>of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms on the Payout FX Rate Strike Date.</p> <p>Payout Currency means CZK.</p> <p>rate of exchange: means, the WM / Reuters currency exchange rate for the currency pair USD/CZK (expressed as an amount of CZK per one unit of USD), calculated by WM Company which appears on the relevant Thomson Reuters Screen USDCZKFIX=WM at 16.00 London Time.</p> <p>Payout FX Rate Date means one (1) Currency Business Day following the Redemption Valuation Date.</p> <p>Payout FX Rate Strike Date means the Strike Date.</p> <p>Additional Final Payout [1 , 1] means Vanilla Call Securities</p> <p>Vanilla Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return calculation can be based on various mechanisms (including a knock-in feature). There is no capital protection.</p> <p>NA x Call</p> <p>NA means CZK 1,000.</p> <p>Call:</p> <p>$\text{Constant Percentage 1} + \text{Gearing} * \text{Max} \left(\text{Final Redemption Value} - \text{Strike Percentage}, \text{Floor Percentage} \right)$</p> <p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1 means 90%</p> <p>Gearing means 100%</p> <p>Strike Percentage means 90%</p> <p>Floor Percentage means 0%</p> <p>Final Redemption Value means Underlying Reference Value.</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 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</p>

Element	Title	
		<p>Reference on the Strike Date.</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20.</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW1) means 1</p> <p>Redemption Valuation Date means 28 June 2022.</p> <p>Strike Date means 28 June 2019.</p> <hr/> <p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> <p>NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)</p> <p>"NA" means CZK 10,000</p> <p>"AER Redemption Percentage" is 0 per cent.</p> <p>"AER Exit Rate" means the AER Athena Up Rate.</p> <p>"Cap" is not applicable.</p> <p>"AER Athena Up Rate" :</p> $\text{Max} \left(\text{ER Floor Percentage}_{(i)}, \text{ER Gearing}_{(i)} \times \left(\text{ER Value}_{(i)} - \text{ER Strike Percentage}_{(i)} \right) + \text{ER Spread}_{(i)} \right) + \text{ER Constant Percentage}_{(i)}$ <p>"ER Floor Percentage" is 0 per cent.</p> <p>"ER Gearing" is 110 per cent.</p> <p>"ER Strike Percentage" is 0 per cent.</p> <p>"ER Spread" is 0 per cent.</p> <p>"ER Constant Percentage" is 0 per cent.</p> <p>"SPS Valuation Date" means the SPS ER Valuation Date</p> <p>"SPS ER Valuation Date" means the Valuation Date.</p> <p>"Valuation Date" means 23 June 2021.</p>

Element	Title	
		<p>"ER Value" means the Underlying Reference Value.</p> <p>"Strike Price Closing Value" is applicable.</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 CZK.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price 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>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Strike Date means 28 June 2019</p> <p>"SPS AER Value" means the Worst Value.</p> <p>"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.</p> <p>"Strike Price Closing Value" is applicable.</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>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Strike Date means 28 June 2019.</p>

Element	Title	
		<p>"SPS Valuation Date " is Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>"Automatic Early Redemption Event" means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>"Automatic Early Redemption Level" means 100%</p> <p>"Automatic Early Redemption Valuation Date" means 28 June 2021.</p> <p>"Automatic Early Redemption Date" means 7 July 2021.</p>
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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying References specified in Element C.18 above are as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Underlying Reference	Index Sponsor	Bloomberg Code	Underlying Reference Currency	Website
1	Solactive European Deep Value Select 50 Index	Solactive AG	SOLEDVSP Index	EUR	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>Guarantor</p> <p>Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities; (2) <i>Operational risk</i> - Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. (3) <i>Counterparty Risk</i> - Counterparty risk arises from BNPPs credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. (4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018. (5) <i>Securitisation risk</i> - Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any commitment made under a securitisation structure (including derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk

Element	Title	
		<p>of these commitments are 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>(6) <i>Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions</i> - amounts below the prudential capital deduction thresholds generate risk-weighted assets amounting to EUR 17 billion at 31 December 2018.</p> <p>(7) <i>Liquidity risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honor its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-term to long-term horizons. The BNPP Group's specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period.</p> <p>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations.</p> <p><i>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to the BNPP's operations.</p> <p>(a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have impact on BNPP and the markets in which it operates.</p> <p>(b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates.</p> <p>(c) 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 credit spreads or other factors.</p> <p>(d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities</p>

Element	Title	
		<p>due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses.</p> <p>(k) 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.</p> <p>(l) BNPP could become subject to a resolution proceeding.</p> <p>(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) 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.</p> <p>(o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability.</p> <p>(v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(w) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it</p>

Element	Title	
		<p>exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(x) 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 financial losses.</p> <p>(y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</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><i>Dependency Risk</i></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><i>Market Risk</i></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><i>Credit Risk</i></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 Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution 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><i>Liquidity Risk</i></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> <p><i>Market Risks</i></p>

Element	Title	
		<p>-the Securities are unsecured obligations;</p> <p>-the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</p> <p>-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> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>-the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p> <p>-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>-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;</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>-the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption 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;</p> <p>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>-the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>-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> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available 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</p>

Element	Title	
		<p>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>- exposure to a currency, similar market risks to a direct currency investment and market disruption.</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products:</p> <p>Sum Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and is calculated based on the weighted sum of returns determined using different payout formulae.</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 and the Knock-in features.</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	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.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in Czech Republic.</p> <p>The issue price of the Securities is 100%.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>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.</p> <p>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</p>

Element	Title	
		interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SOUHRN VE VZTAHU K TOMUTO ZÁKLADNÍMU PROSPEKTU

Souhrny se skládají z povinně zveřejňovaných údajů, „Položek“. Tyto Položky jsou uvedeny v částech A – E (A.1 – E.7). Tento souhrn obsahuje veškeré Položky, které musejí být zahrnuty v souhrnu pro tento druh Cenných papírů, Emitenta a Ručitele. Jelikož některými Položkami není nutné se zabývat, v jejich číslování mohou být mezery. I když určitá Položka musí být v souhrnu obsažena vzhledem k druhu Cenných papírů, Emitenta a Ručitele/Ručitelů, je možné, že k ní nelze uvést žádnou relevantní informaci. V takovém případě by v souhrnu měl být uveden krátký popis Položky s vysvětlením, proč k ní nelze uvést žádnou relevantní informaci.

Oddíl A – Úvod a upozornění

Položka	Název	
A.1	Upozornění, že souhrn je nutno číst jako úvod, a ustanovení ohledně nároků	<ul style="list-style-type: none">• Tento souhrn je nutno číst jako úvod k Základnímu prospektu a příslušným Konečným podmínkám. Není-li stanoveno jinak a s výjimkou použití v prvním odstavci Položky D.3 znamená „Základní prospekt“ Základní prospekt BNPP B.V. a BNPP ze dne 5. června 2018 a dle potřeby je upravován podle Programu Dluhopisů, Warrantů a Certifikátů BNPP B.V., BNPP a BNP Paribas Fortis Funding. V prvním odstavci Položky D.3 znamená „Základní prospekt“ Základní prospekt BNPP B.V. a BNPP ze dne 5. června 2018 podle Programu Dluhopisů, Warrantů a Certifikátů BNPP B.V., BNPP a BNP Paribas Fortis Funding.• Jakékoliv rozhodnutí investovat do jakýchkoliv Cenných papírů by mělo být založeno na zvážení tohoto Základního prospektu jako celku, a to včetně dokumentů zahrnutých odkazem a příslušných Konečných podmínek.• Bude-li v kterémkoli členském státě Evropského hospodářského prostoru předložen soudu nárok týkající se informací obsažených v Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, může být podle právních předpisů členského státu Evropského hospodářského prostoru, v němž došlo ke vznesení nároku, na žalující straně požadováno, aby uhradila náklady na vyhotovení překladu Základního prospektu a Konečných podmínek, a to ještě předtím, než bude zahájeno soudní řízení.• Emitent ani Ručitel v žádném takovém členském státě nenesou žádnou občanskoprávní odpovědnost pouze na základě tohoto souhrnu, včetně jeho překladu, pokud není zavádějící, nepřesný nebo v rozporu při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek nebo, po provedení příslušných ustanovení Směrnice 2010/73/EU v příslušném členském státě, při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek neposkytuje klíčové informace (jak jsou definovány v článku 2.1(s))

Položka	Název	
		Směrnice o prospektu), které by pomohly investorům zvažujícím, zda investovat do Cenných papírů.
A.2	Souhlas s použitím Základního prospektu, doba platnosti a další související podmínky	<p>Souhlas: Za podmínek stanovených níže Emitent souhlasí s užitím Základního prospektu ve spojení s Neosvobozenou nabídkou Cenných papírů Manažerem a společností Cyrrus.</p> <p>Doba nabídky: Souhlas Emitenta je poskytován pro Neosvobozené nabídky Cenných papírů v době od 30. května 2019 (včetně) do 27. června 2019 (včetně) („Doba nabídky“).</p> <p>Podmínky souhlasu: Podmínky Emitentova souhlasu jsou takové, že tento souhlas (a) platí pouze po Dobu nabídky; a (b) se vztahuje pouze na použití tohoto Základního prospektu pro činění Neosvobozených nabídek příslušné Tranše Cenných papírů v České republice.</p> <p>INVESTOR ZAMÝŠLEJÍCÍ KOUPIŤ NEBO KUPUJÍCÍ CENNÉ PAPIŘY V RÁMCI NEOSVOBOZENÉ NABÍDKY OD AUTORIZOVANÉHO NABÍZEJÍCÍHO TAK UČINÍ, A NABÍDKY A PRODEJE TĚCHTO CENNÝCH PAPIŘŮ INVESTORŮVI TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM BUDOU ČINĚNY, V SOULADU S PLATNÝMI PODMÍNKAMI A DALŠÍMI DOHODAMI MEZI TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM A TÍMTO INVESTOREM, VČETNĚ DOHOD O CENĚ, PŘÍDĚLECH, VÝDAJÍCH A VYPOŘÁDÁNÍ. RELEVANTNÍ INFORMACE POSKYTNE AUTORIZOVANÝ NABÍZEJÍCÍ V DOBĚ NABÍDKY.</p>

Oddíl B – Emitent a Ručitel

Položka	Název	
B.1	Název a obchodní firma Emitenta	BNP Paribas Issuance B.V. („BNPP B.V.“ nebo „Emitent“).
B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	Emitent byl založen v Nizozemsku jako společnost s ručením omezeným podle nizozemského práva, se sídlem Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nizozemsko.
B.4b	Informace o trendech	BNPP B.V. je závislá na BNPP. BNPP B.V. je dceřiná společnost zcela vlastněná BNPP, jež se konkrétně zabývá emisí cenných papírů, jako jsou dluhopisy, warranty, certifikáty či jiné dluhové cenné papíry, které vyvíjejí, vytvářejí a investorům prodávají jiné společnosti ze skupiny BNP Paribas (včetně BNPP). Cenné papíry jsou zajištěny nabýváním zajišťovacích nástrojů od BNP Paribas a subjektů BNP Paribas, jak je popsáno v Položce D.2 níže. V důsledku toho se Informace o trendech popsané ve vztahu k BNPP týkají rovněž BNPP B.V.

Položka	Název	
B.15	Hlavní činnosti	Hlavní činností Emitenta je vydávat a/nebo nabývat finanční nástroje jakékoli povahy a uzavírat související dohody na účet různých subjektů ze Skupiny BNPP.
B.16	Ovládající akcionáři	BNP Paribas drží 100 % základního kapitálu BNPP B.V.
B.17	Vyžádané ratingy	Dlouhodobý úvěrový rating BNPP B.V. je A+ se stabilním výhledem (S&P Global Ratings Europe Limited) a krátkodobý úvěrový rating BNPP B.V je A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Cenné papíry nemají rating. Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.
B.18	Popis Záruky	Cenné papíry budou bezpodmínečně a neodvolatelně zaručeny společností BNP Paribas („ BNPP “ nebo „ Ručitel “) na základě listiny o záruce podle anglického práva podepsané společností BNPP dne 5. června 2018 nebo okolo tohoto data („ Záruka “). V případě bail-inu BNPP, ale nikoli BNPP B.V. budou závazky a/nebo částky, jež BNPP dluží ze záruky, sníženy tak, aby odrážely snížení či úpravu týkající se závazků BNPP v důsledku toho, že relevantní regulátor provede bail-in BNPP (včetně situace, kdy Záruka sama o sobě nebude předmětem takového bail-inu). Závazky plynoucí ze záruky jsou nepodřízené preferenční závazky (ve smyslu § L.613-30-3-I-3° francouzského Měnového a finančního zákoníku) a nezajištěné závazky BNPP a budou mít stejné pořadí jako ostatní současné a budoucí nepodřízené preferenční a nezajištěné závazky s výhradou výjimek, které mohou být povinné dle francouzského práva.
B.19	Informace o Ručiteli	
B.19/B.1	Název a obchodní firma Ručitele	BNP Paribas.
B.19/B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	Ručitel byl založen ve Francii jako akciová společnost podle francouzského práva, má bankovní licenci a sídlo na adrese 16, boulevard des Italiens – 75009 Paříž, Francie.
B.19/B.4 b	Informace o trendech	Na výsledky BNPP mají vliv makroekonomické a tržní podmínky. BNPP je vzhledem k povaze své obchodní činnosti obzvláště citlivá na makroekonomické a tržní podmínky v Evropě. V roce 2018 zůstal globální růst na zdravé úrovni 3,7 % (podle MMF), což odráží stabilizaci ekonomického růstu v rozvinutých ekonomikách (+2,4 %

Položka	Název	
		<p>po 2,3 % v roce 2017) i rozvíjejících se ekonomikách (+4,6 % po +4,7 % v roce 2017). Jelikož ekonomika byla ve velkých rozvinutých zemích na cyklickém vrcholu, pokračovaly centrální banky v utužování akomodační politiky či v jejím ukončování. Úroveň inflace se stále drží nízkou, a tak se centrálním bankám dařilo tento přechod řídit pozvolna a omezovat rizika výrazného poklesu ekonomické aktivity. MMF tedy očekává, že globální sazba růstu za poslední roky přetrvá i v roce 2019 (+3,5 %) navzdory mírnému zpomalení, které se čeká v rozvinutých ekonomikách.</p> <p>V tomto kontextu lze identifikovat dvě kategorie rizik:</p> <p><i>Riziko finanční nestability kvůli provádění měnové politiky</i></p> <p>Je nutné zdůraznit dvě rizika: prudké zvýšení úrokových sazeb a příliš dlouhé udržování současné velmi mírné měnové politiky.</p> <p>Na jedné straně pokračující utužování měnové politiky v USA (které začalo v roce 2015) a méně akomodativní měnová politika v eurozóně (omezení výkupu aktiv začalo v lednu 2018 a skončilo v prosinci 2018) představují riziko finančních turbulencí a výraznějšího ekonomického zpomalení, než se čeká. Výrazné může být zejména riziko nedostatečné kontroly růstu dlouhodobých úrokových sazeb za scénáře, kdy přijde neočekávaný růst inflace nebo nepředpokládané utužování měnových politik. Pokud se toto riziko naplní, mohlo by to mít nepříznivé dopady na trhy aktiv, zejména na ty, na kterých je riziková prémie extrémně nízká oproti historickému průměru poté, co jsme celé desetiletí byli svědky akomodativní měnové politiky (úvěry pro podniky či země neinvestičního stupně, jisté sektory akciových a dluhopisových trhů), a také na jisté sektory citlivé na úrokovou sazbu.</p> <p>Na druhé straně navzdory obratu od poloviny roku 2016 setrvávají úrokové sazby na nízké úrovni, což může u některých účastníků ve finančním systému dále podporovat nadměrné riskování: prodlužující se splatnost financování a držení aktiv, méně přísné zásady pro úvěrování, růst dluhového financování. Někteří účastníci (pojišťovací společnosti, penzijní fondy, správci aktiv apod.) vykazují rostoucí systémovou dimenzi a v případě tržních otřesů (souvisejících například s růstem úrokových sazeb a/nebo prudkou korekcí cen) mohou mít motivaci k likvidaci velkých pozic v relativně slabé tržní likviditě.</p> <p><i>Systémová rizika spojená s rostoucím zadlužením</i></p> <p>Z makroekonomického hlediska by dopad růstu úrokových sazeb mohl být výrazný pro země s vysokým poměrem veřejného a/nebo soukromého dluhu k HDP. Obzvláště to platí pro jisté evropské země (zejména pro Řecko, Itálii a Portugalsko), kde poměr dluhu k DPH často přesahuje 100 %, ale také pro rozvíjející se trhy.</p> <p>Ty v letech 2008 až 2018 zaznamenaly prudký růst zadlužení, včetně dluhu v cizích měnách, který drží zahraniční věřitelé. Hlavním zdrojem tohoto růstu dluhu byl soukromý sektor, ale svým dílem přispěl i veřejný sektor, obzvláště</p>

Položka	Název	
		<p>v Africe. Tyto země by mohly utrpět výhledem na utužování měnové politiky v rozvinutých ekonomikách. Kapitálový odliv by se mohl projevit na úrokových sazbách, zvýšit náklady na obsluhu dluhu, vést k dovozu inflace a přimět centrální banky rozvíjejících se trhů k utužování podmínek úvěrování. To by mohlo znamenat pokles růstového výhledu, možné snížení ratingu vládních dluhopisů a růst rizika pro banky. BNP Paribas Group má sice v rozvíjejících se zemích omezenou expozici, ale jejich zranitelnost může nepříznivě ovlivnit globální finanční systém, což by mohlo mít dopad i na skupinu a její výsledky.</p> <p>Je nutné poznamenat, že riziko spojené s dluhem by mohlo nastat nejen v případě prudkého růstu úrokových sazeb, ale také v případě negativních růstových šoků.</p> <p><i>Zákony a nařízení vztahující se na finanční instituce</i></p> <p>Nedávné a budoucí změny zákonů a nařízení vztahujících se na finanční instituce mohou mít na BNPP výrazný dopad. Opatření, která byla nedávno přijata nebo (ona samotná či jejich prováděcí předpisy) jsou ve stadiu návrhu a která mohou mít dopad na BNPP, zahrnují zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> - strukturální reformy zahrnující francouzský bankovní zákon z 26. července 2013, který vyžaduje, aby banky vytvářely pro „spekulativní“ operace dceřiné společnosti nebo aby tyto operace oddělily od retailového bankovníctví, a dále Volckerovo pravidlo v USA, které omezuje vlastnické transakce, sponzorování a investice do private equity fondů a hedgeových fondů ze strany amerických a zahraničních bank, - předpisy upravující kapitál: Směrnice o kapitálových požadavcích IV (CRD 4) / Nařízení o kapitálových požadavcích (CRR), mezinárodní standard pro celkovou kapacitu pro absorpci ztrát (TLAC) a fakt, že Financial Stability Board uvedl BNPP mezi systémově důležitými finančními institucemi; - Jednotný evropský mechanismus dohledu a nařízení z 6. listopadu 2014, - směrnice z 16. dubna 2014, která se vztahuje k systémům pojištění vkladů, a zmocňující a prováděcí předpisy, směrnice z 15. května 2014, kterou se zavádí rámec pro řešení a záchranu bank, Jednotný mechanismus pro řešení problémů, který ustavuje Výbor pro jednotné řešení a Fond pro jednotné řešení, - konečná verze pravidla amerického Fedu, které na americké transakce velkých zahraničních bank uvaluje přísnější pravidla obezřetnosti, zejména povinnost vytvořit zvláštní zprostředkující holdingovou společnost v USA (kapitalizovanou a podléhající regulaci), pod níž budou spadat americké dceřiné společnosti,

Položka	Název	
		<ul style="list-style-type: none"> - nová pravidla pro regulaci mimoburzovních derivátových aktivit podle hlavy VII Dodd-Frankovy reformy Wall Streetu a zákona o ochraně spotřebitelů, zejména požadavek na margin pro neclearingových derivátové produkty a deriváty cenných papírů obchodovaných dealery swapů, významnými swapovými hráči, dealerů se sekuritizovanými swapy a významnými hráči se sekuritizovanými swapy, dále pravidla americké Komise pro burzy a cenné papíry, které požadují registraci bank a významných swapových hráčů aktivních na derivátových trzích a transparentci a vykazování derivátových transakcí, - nové předpisy EU Směrnice o trzích finančních instrumentů (MiFID II) a Nařízení o trzích finančních nástrojů (MiFIR) požadující zúčtování jistých mimoburzovních derivátových produktů ze strany centralizovaných protistran a informování centralizovaných orgánů o transakcích financujících cenné papíry; - Obecné nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR) vstoupilo v platnost 25. května 2018. Tento předpis má za cíl posunout prostředí ochrany osobních údajů v Evropě kupředu a dosáhnout v tomto ohledu zlepšení v celé Evropské unii. Pokud podniky nedostojí standardům zakotveným v GDPR, hrozí jim závažné pokuty. Toto nařízení se vztahuje na všechny banky, které poskytují služby evropským občanům, a - závěrečná verze rámce Basel 3, kterou v prosinci 2017 zveřejnil Basilejský výbor, přináší změnu měření úvěrového rizika, provozního rizika a rizika úpravy úvěrového ocenění (CVA) pro výpočet rizikově vážených aktiv. Očekává se, že tato opatření nabudou účinnosti v lednu 2022 a že se uplatní prahová hodnota pro výstup (na základě standardizovaných přístupů), která se bude od roku 2022 posunovat ke své cílové úrovni, již dosáhne v roce 2027. <p>V dnešním přísnějším regulačním prostředí navíc nedodržování zákonů a předpisů, zejména těch, které chrání práva zákazníků a osobní údaje, představuje pro bankovní sektor významné riziko a může vyústit ve významné ztráty a pokuty. Vedle systému dodržování předpisů, který tento typ rizika řeší, si Skupina zakládá na tom, že její hodnoty se opírají o zájem klientů a v širším kontextu o zájem zúčastněných stran. Nový etický kodex, který Skupina přijala v roce 2016, podrobně stanovuje hodnoty a pravidla chování v této oblasti.</p> <p><i>Kybernetická bezpečnost a technologické riziko</i></p> <p>Schopnost BNPP provádět obchodní aktivity je z podstaty věci spojena s plynulostí elektronických transakcí i s ochranou a zabezpečením informací a technologických aktiv.</p>

Položka	Název																			
		<p>Technologická změna se zrychluje s digitální transformací a s rostoucím růstem komunikačních obvodů, rostoucím objemem zdrojů dat, rostoucí automatizací procesů a častějším využíváním transakcí elektronického bankovníctví.</p> <p>Postup a zrychlování technologických změn poskytují kybernetickým zločincům nové cesty k pozměňování, loupežím a zveřejňování dat. Počet útoků roste a zvětšuje se jejich záběr a sofistikovanost ve všech sektorech včetně finančních služeb.</p> <p>V důsledku toho, že BNP Paribas outsourcuje rostoucí počet procesů, je také vystavena strukturálním rizikům souvisejícím s kybernetickou bezpečností a technologiemi, což může vést ke vzniku vektorů útoku, jež kybernetičtí zločinci mohou využít. Skupina BNP Paribas tedy má v oddělení rizik druhou linii obrany, která se zabývá řízením technologických a kybernetických rizik. Provozní standardy se pravidelně přizpůsobují, aby podpořily digitální rozvoj a inovace v BNPP a aby bylo současně možné řídit stávající a potenciální hrozby (jako kyberkriminalita, špionáž apod.).</p>																		
B.19/B.5	Popis Skupiny	BNPP je přední evropský poskytovatel bankovních a finančních služeb a v Evropě má čtyři domácí trhy retailového bankovníctví, a to ve Francii, Belgii, Itálii a Lucembursku. Působí v 72 zemích a má více než 202 000 zaměstnanců, z toho přes 154 000 v Evropě. BNPP je mateřská společnost BNP Paribas Group (společně jen „ Skupina BNPP “). BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNPP.																		
B19/B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Není relevantní, protože ve vztahu k Emitentovi nejsou v Základním prospektu, jehož se tento Souhrn týká, uvedeny žádné prognózy či odhady zisku.																		
B.19/B.10	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se, zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.																		
B.19/B.12	Hlavní vybrané historické finanční informace:	<table border="1" data-bbox="308 1574 1425 2024"> <thead> <tr> <th colspan="3" data-bbox="308 1574 1425 1637">Srovnávací výroční finanční informace - v milionech EUR</th> </tr> <tr> <th data-bbox="308 1637 719 1767"></th> <th data-bbox="719 1637 1074 1767">31/12/2018* (auditováno)</th> <th data-bbox="1074 1637 1425 1767">31/12/2017 (auditováno)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="308 1767 719 1832">Výnosy</td> <td data-bbox="719 1767 1074 1832">42 516</td> <td data-bbox="1074 1767 1425 1832">43 161</td> </tr> <tr> <td data-bbox="308 1832 719 1897">Opravné položky</td> <td data-bbox="719 1832 1074 1897">(2 764)</td> <td data-bbox="1074 1832 1425 1897">(2 907)</td> </tr> <tr> <td data-bbox="308 1897 719 1962">Čistý zisk, podíl Skupiny</td> <td data-bbox="719 1897 1074 1962">7 526</td> <td data-bbox="1074 1897 1425 1962">7 759</td> </tr> <tr> <td data-bbox="308 1962 719 2024"></td> <td data-bbox="719 1962 1074 2024">31/12/2018</td> <td data-bbox="1074 1962 1425 2024">31/12/2017</td> </tr> </tbody> </table>	Srovnávací výroční finanční informace - v milionech EUR				31/12/2018* (auditováno)	31/12/2017 (auditováno)	Výnosy	42 516	43 161	Opravné položky	(2 764)	(2 907)	Čistý zisk, podíl Skupiny	7 526	7 759		31/12/2018	31/12/2017
Srovnávací výroční finanční informace - v milionech EUR																				
	31/12/2018* (auditováno)	31/12/2017 (auditováno)																		
Výnosy	42 516	43 161																		
Opravné položky	(2 764)	(2 907)																		
Čistý zisk, podíl Skupiny	7 526	7 759																		
	31/12/2018	31/12/2017																		

Položka	Název		
	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,8 %	11,8 %
		31/12/2018* (auditováno)	31/12/2017 (auditováno)
	Celková konsolidovaná bilanční suma	2 040 836	1 960 252
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	765 871	727 675
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům	796 548	766 890
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	101 467	101 983
<p>* Zde zahrnutá čísla k 31. prosinci 2018 jsou založena na novém účetním standardu IFRS 9. Dopady první aplikace nového účetního standardu IFRS 9 byly omezené a plně byly zohledněny k 1. lednu 2018: Dopad ve výši -1,1 mld. eur na vlastní jmění bez přecenění (dopad ve výši 2,5 mld. eur na vlastní jmění s přeceněním) a ~-10 bazických bodů na přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 při plném zohlednění pravidel Basel 3.</p>			
<p>Srovnávací mezitímní finanční informace za období tří měsíců končící 31. březnem 2019 - v milionech EUR</p>			
		1Q19* (neauditováno)	1Q18 (neauditováno)
	Výnosy	11 144	10 798
	Opravné položky	(769)	(615)
	Čistý zisk, podíl Skupiny	1 918	1 567
		31/03/2019*	31/12/2018
	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,7%	11,8%
		31/03/2019* (neauditováno)	31/12/2018 (auditováno)
	Celková konsolidovaná bilanční suma	2 284 496	2 040 836

Položka	Název		
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	783 273	765 871
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům	826 100	796 548
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	105 339	101 467
	<p>* Údaje k 31. březnu 2019 jsou založena na novém účetním standardu IFRS 16. Dopad první aplikace nového účetního standardu IFRS 16 (Leasing) na přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier (plně zohlednění pravidel Basel 3) činil k 1. lednu 2019 zhruba 10 bazických bodů.</p> <p>Prohlášení o absenci významných či podstatných nepříznivých změn</p> <p>Viz Položka B.12 výše ohledně BNPP Group.</p> <p>Ve vyhlídkách BNPP či Skupiny BNPP od 31. prosince 2018 (tedy od konce posledního fiskálního roku, za který byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) nedošlo k žádné podstatné změně k horšímu.</p>		
B.19/B.13	Události mající vliv na Ručitelovu solventnost	Neuvádí se, jelikož dle nejlepšího vědomí Ručitele nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení jeho solventnosti od 31. prosince 2018.	
B19/B.14	Závislost na ostatních subjektech ze Skupiny	S výjimkou toho, co je uvedeno v následujícím odstavci, BNPP není závislá na ostatních členech Skupiny BNPP.	
		BNP Paribas SA v dubnu 2004 začala outsourcovat služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I), společnému podniku založenému s IBM France na konci roku 2003. BP ² I poskytuje služby správy infrastruktury IT BNP Paribas SA a několika jejím dceřiným společnostem ve Francii (včetně BNP Paribas Personal Finance, BP2S a BNP Paribas Cardiff), Švýcarsku a Itálii. Smluvní vztah s IBM France byl úspěšně prodloužen a místo roční báze nyní platí do roku 2021 a následně na období 5 let (tj. do konce roku 2026) zejména kvůli tomu, aby bylo možné integrovat cloudové služby IBM.	
		BP ² I podléhá provozní kontrole IBM France. BNP Paribas má na tento subjekt, který rovným dílem vlastní společně s IBM France, velký vliv. Zaměstnanci BNP Paribas, kteří jsou k dispozici pro BP ² I, představují polovinu zaměstnanců tohoto subjektu. Její budovy a zpracovatelská centra jsou majetkem Skupiny BNPP a systém řízení poskytuje BNP Paribas smluvní právo sledovat vývoj tohoto subjektu a dle potřeby jej včlenit zpět do Skupiny BNPP.	
		IBM Luxembourg odpovídá za infrastrukturu a služby vytváření dat pro některé entity BNP Paribas Luxembourg.	
		Operace zpracování dat BancWest jsou outsourcovány společností Fidelity Information Services. Operace zpracování dat Cofinoga France jsou outsourcovány společností IBM Services.	

Položka	Název	
		Viz Položka B.5 výše.
B.19/B.1 5	Hlavní činnosti	<p>BNP Paribas má důležité postavení ve svých dvou jednotkách:</p> <ul style="list-style-type: none"> • retailové bankovníctví a služby, kam spadají: <ul style="list-style-type: none"> • domácí trhy, které zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> • francouzské retailové bankovníctví (FRB), • BNL bancacommerciale (BNL bc), italské retailové bankovníctví, • belgické retailové bankovníctví (BRB), • činnosti na dalších domácích trzích, včetně lucemburského retailového bankovníctví (LRB); • mezinárodní finanční služby, které zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> • Evropa-Středomoří • BancWest, • osobní finance, • pojištění, • správa aktiv, • korporátní a institucionální bankovníctví (CIB), které zahrnuje <ul style="list-style-type: none"> • korporátní bankovníctví, • globální služby, • služby v oblasti cenných papírů.
B.19/B.1 6	Ovládající akcionáři	<p>Žádný ze stávajících akcionářů přímo ani nepřímo neovládá BNPP. Hlavními akcionáři byli k 31. prosinci 2018 Sociétés Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI“), <i>akciová společnost založená ve veřejném zájmu</i> a jednající jménem belgické vlády držící 7,7% základního kapitálu, BlackRock Inc držící 5.1 % základního kapitálu a Lucemburské velkovévodství držící 1,0 % základního kapitálu. Pokud je BNPP známo, s výjimkou SFPI a BlackRock Inc. žádný akcionář nedrží více než 5 % jejího kapitálu nebo hlasovacích práv.</p>
B19/B.17	Vyžádané ratingy	<p>Ratingy BNPP pro dlouhodobé úvěry jsou A+ se stabilním výhledem (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 se stabilním výhledem (Moody's Investors Service Ltd.), A+ se stabilním výhledem</p>

Položka	Název	
		<p>(Fitch France S.A.S.) a AA (nízké) se stabilním výhledem (DBRS Limited) a krátkodobé ratingy BNPP jsou A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S) a R-1 (střed) (DBRS Limited).</p> <p>Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.</p>

Oddíl C – Cenné papíry

Položka	Název	
C.1	Druh a třída Cenných papírů / ISIN	<p>Cenne papíry jsou certifikáty („Certifikáty“) a jsou vydány v Sériích.</p> <p>Číslo Série Cenných papírů je CE2029WX. Číslo tranše je 1</p> <p>ISIN je XS1960414867</p> <p>Společný kód (<i>Common Code</i>) je 196041486.</p> <p>Certifikáty se řídí anglickým právem.</p> <p>Cenné papíry jsou vypořádány v penězích.</p>
C.2	Měna	Měna Cenných papírů této Série je česká koruna („ CZK “).
C.5	Omezení volné převoditelnosti	<p>Cenné papíry budou volně převoditelné, s omezeními nabízení a prodeje ve Spojených státech, Evropském hospodářském prostoru, Belgii, České republice, Dánsku, Finsku, Francii, Německu, Maďarsku, Irsku, Itálii, Lucembursku, Norsku, Polsku, Portugalsku, Rumunsku, Španělsku, Švédsku, Spojeném království, Japonsku a Austrálii a podle Směrnice o prospektu a zákonů zemí, ve kterých budou příslušné Cenné papíry nabízeny nebo prodávány.</p>
C.8	Práva spojená s Cennými papíry	<p>Cenné papíry vydané v rámci Základního prospektu budou mít podmínky vztahující se mimo jiné k následujícím záležitostem:</p> <p>Pozice</p> <p>Cenné papíry jsou vydány jako nezajištěné. Cenné papíry vydané jako nezajištěné jsou nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta a mají stejný pořadí mezi sebou navzájem.</p> <p>Zdanění</p> <p>Majitel je povinen zaplatit veškeré daně, poplatky a/nebo jiné výdaje vzniklé z odkupu Cenných papírů a/nebo doručení nebo převodu Nároku. Emitent je povinen z částek splatných Majitelům nebo majetku doručitelného Majitelům odečíst určité daně a výdaje, které předtím nebyly odečteny z částek</p>

Položka	Název	
		<p>zaplacených Majitelům nebo majetku doručeného Majitelům, podle toho, jak ve vztahu k Cenným papírům určí Agent pro výpočet.</p> <p>Platby budou ve všech případech podléhat (i) veškerým fiskálním a jiným zákonům a předpisům vztahujícím se na tyto platby v místě zaplacení, (ii) veškerým srážkám nebo odečtům vyžadovaným podle dohody uvedené v § 1471(b) Daňového zákoníku USA z roku 1986 („Zákoník“) nebo jinak uloženým podle §§ 1471 až 1474 Zákoníku, veškerých předpisů nebo dohod podle těchto předpisů nebo veškerých zákonů provádějících mezivládní přístup k těmto ustanovením a (iii) veškerým srážkám nebo odečtům vyžadovaným podle § 871(m) Zákoníku.</p> <p>Kromě toho při určování srážek nebo odečtů podle oddílu 871(m) Zákoníku, který se vztahuje k jakýmkoliv částkám vypláceným v souvislosti s Cennými papíry, bude mít Emitent právo zadržet libovolný „ekvivalent dividendy“ (dle definice pro účely oddílu 871(m) Zákoníku) ve výši 30 procent.</p> <p>Zákaz zatížení</p> <p>Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat žádné ustanovení o zákazu zatížení.</p> <p>Případy porušení</p> <p>Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat případy porušení.</p> <p>Valné hromady</p> <p>Podmínky Cenných papírů budou obsahovat ustanovení o svolávání valných hromad majitelů těchto Cenných papírů za účelem projednání záležitostí majících obecný vliv na jejich zájmy. Tato ustanovení umožňují, aby určené většiny zavazovaly všechny majitele, včetně majitelů, kteří se příslušné valné hromady neúčastnili a nehlasovali na ní, a majitelů, kteří hlasovali opačně než většina.</p> <p>Rozhodné právo</p> <p>Cenné papíry, Mandátní smlouva podle anglického práva (ve znění po případných úpravách či doplňcích), související Záruka ve vztahu k Cenným papírům a veškeré mimosmluvní závazky vzniklé na základě nebo v souvislosti s Cennými papíry, Mandátní smlouvou podle anglického práva (ve znění po případných úpravách či doplňcích) a Zárukou ve vztahu k Cenným papírům se řídí a budou vykládány podle anglického práva.</p>
C.9	Úrok/Odkup	<p>Úrok</p> <p>Cenné papíry nejsou úročeny.</p> <p>Odkup</p>

Položka	Název	
		<p>Pokud již nebyly předčasně odkoupeny nebo zrušeny, bude každý Cenný papír odkoupen 6. července 2022, jak je uvedeno v Položce C.18.</p> <p>Zástupce Majitelů</p> <p>Emitent neurčil žádného zástupce Majitelů.</p> <p>V Položce C.8 výše jsou uvedena práva spojená s Cennými papíry.</p>
C.10	Derivátová složka platby úroků	Nepoužije se.
C.11	Přijetí k obchodování	Nepoužije se.
C.15	Jak je hodnota investice do derivátových cenných papírů ovlivněna hodnotou podkladových aktiv	<p>Částka splatná při odkupu Cenných papírů je vypočítána odkazem na Podkladovou/(é) referenci/(e).</p> <p>Viz Položka C.9 výše a Položka C.18 níže.</p>
C.16	Splatnost derivátových Cenných papírů	Den splatnosti Cenných papírů je 6. červenec 2022.
C.17	Postup vypořádání	<p>Tato Série Cenných papírů je vypořádána v penězích.</p> <p>Emitent nemůže změnit způsob vypořádání.</p>
C.18	Výnos z derivátových cenných papírů	<p>V Položce C.8 výše jsou uvedena práva spojená s Cennými papíry.</p> <p>Konečný odkup</p> <p>Nebyly-li již Cenné papíry dříve odkoupeny nebo koupeny a zrušeny, každý z nich opravňuje svého majitele k tomu, aby ke Dnu splatnosti obdržel od Emitenta Částku finančního vypořádání ve výši Konečné výplaty.</p> <p>Konečné výplaty</p> <p>Konečné výplaty strukturovaných cenných papírů (SPS)</p> <p>Součtové cenné papíry: produkty s pevnou dobou platnosti, jejichž výnos je vázán na vývoj Podkladové reference / Podkladových referencí. Výpočet výnosu je vážený součet výnosů stanovených s použitím různých vzorců pro výplaty. Neexistuje žádná ochrana kapitálu.</p> <p>NA x Součet</p> <p>NA znamená 1 000 CZK;</p> <p>Součet:</p> $\text{ConstantPercentage} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{AdditionalFinal Payout}]_{a,b})$

Položka	Název	
		<p>Kde:</p> <p>PW je příslušná Váha dodatečné konečné výplaty;</p> <p>A znamená 1</p> <p>B znamená 1</p> <p>Constant Percentage 1 (česky: Stálá procentní sazba) znamená 0 %</p> <p>Devizový kurz pro výplatu znamená ve vztahu k Měně výplaty (a) Hodnota zavíracího devizového kurzu pro výplatu děleno (b) Hodnota zavíracího realizačního devizového kurzu pro výplatu.</p> <p>Hodnota zavíracího devizového kurzu pro výplatu znamená měnový kurz (včetně jakýchkoli měnových kurzů, na jejichž základě se vypočítá příslušný měnový kurz) stanovený ze zdroje nebo zdrojů a v okamžiku, které stanoví příslušné Konečné podmínky pro tuto Měnu výplaty v Den měnového kurzu výplaty.</p> <p>Hodnota zavíracího realizačního devizového kurzu pro výplatu znamená měnový kurz (včetně jakýchkoli měnových kurzů, na jejichž základě se vypočítá příslušný měnový kurz) stanovený ze zdroje nebo zdrojů a v okamžiku, které stanoví příslušné Konečné podmínky v Den realizačního měnového kurzu výplaty.</p> <p>Měna výplaty znamená CZK.</p> <p>měnový kurz: znamená měnový kurz WM / Reuters pro měnový pár USD/CZK (vyjádřený jako množství CZK za jednu jednotku USD), vypočítaný WM Company, který je uveden na příslušné obrazovce Thomson Reuters USDCZKFIX=WM v 16.00 londýnského času.</p> <p>Den devizového kurzu pro výplatu znamená jeden (1) Měnový pracovní den po Dni ocenění odkupu.</p> <p>Den realizačního devizového kurzu pro výplatu znamená Dnem realizace.</p> <p>Additional Final Payout (česky: Dodatečná konečná výplata) [1 , 1] znamená Cenné papíry Vanilla Call.</p> <p>Cenné papíry Vanilla: produkty s pevnou dobou platnosti, jejichž výnos je navázán na výkon Podkladového nástroje / Podkladových nástrojů. Výpočet výnosu může být založen na různých mechanismech (včetně prvku knock-in). Neexistuje žádná ochrana kapitálu.</p> <p>NA x Call</p> <p>NA znamená 1 000 CZK.</p> <p>Call:</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value - Strike Percentage , Floor Percentage)</p>

Položka	Název	
		<p>Kde:</p> <p>Constant Percentage 1 (česky: Stálá procentní sazba 1) znamená 90 %</p> <p>Gearing znamená 100 %</p> <p>Strike Percentage (česky: Realizační procentní sazba) znamená 90 %</p> <p>Floor Percentage (česky: Procentní sazba floor) znamená 0 %</p> <p>Hodnota konečného odkupu znamená Hodnotu Podkladové reference.</p> <p>Podkladová referenční hodnota znamená ve vztahu k Podkladové referenci a Dni ocenění SPS (i) Hodnotu závěrečné ceny podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dni ocenění SPS (ii) děleno příslušná Realizační cena podkladové reference.</p> <p>Aby se předešlo pochybnostem, při stanovování (i) výše nebude Den ocenění SPS nikdy znamenat Den realizace.</p> <p>Hodnota závěrečné ceny podkladové reference znamená, ve vztahu ke Dni ocenění SPS, Zavírací úroveň ve vztahu k tomuto dni;</p> <p>Realizační cena podkladové reference znamená, ve vztahu k Podkladové referenci, Hodnotu závěrečné ceny podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci v Den realizace.</p> <p>Zavírací úroveň znamená oficiální zavírací úroveň Podkladové reference v příslušný den.</p> <p>Podkladová reference má význam stanovený v Položce C.20.</p> <p>Váha dodatečné konečné výplaty (PW1) znamená 1.</p> <p>Den ocenění odkupu znamená 28. červen 2022.</p> <p>Den realizace znamená 28. červen 2019.</p> <p>Automatický předčasný odkup</p> <p>Pokud v jakýkoli Den ocenění automatického předčasného odkupu nastane Případ automatického předčasného odkupu, Cenné papíry budou odkoupeny za Částku automatického předčasného odkupu v Den automatického předčasného odkupu.</p> <p>Částka automatického předčasného odkupu bude částka rovnající se Výplatě automatického předčasného odkupu SPS.</p> <p>Výplata automatického předčasného odkupu SPS:</p> <p>NA x (Procentní sazba odkupu AER + Sazba exitu AER)</p> <p>NA znamená 10 000 CZK.</p> <p>Procentní sazba odkupu AER je 0 %.</p> <p>Sazba exitu AER znamená Sazba AER Athena Up.</p> <p>Cap se nepoužije.</p> <p>Sazba AER Athena Up:</p> $\text{Max} \left(\text{ER FloorPercentage}_i, \text{ER Gearing}_i \right) \times \left(\text{ER Value}_i - \text{ER StrikePercentage}_i \right) + \text{ER Spread}_i + \text{ER ConstantPercentage}_i$

Položka	Název	
		<p>Procentní sazba ER Floor je 0 %.</p> <p>ER Gearing je 110 %.</p> <p>Procentní sazba ER realizace je 0 %.</p> <p>Rozpětí ER je 0 %.</p> <p>Stálá procentní sazba ER je 0 %.</p> <p>Den ocenění SPS znamená Den ocenění SPS ER.</p> <p>Den ocenění SPS ER znamená Den ocenění.</p> <p>Den ocenění znamená 23. červen 2021.</p> <p>Hodnota ER znamená Hodnota podkladové reference.</p> <p>Zavírací hodnota realizační ceny se použije.</p> <p>Hodnota podkladové reference znamená ve vztahu k Podkladové referenci a Dni ocenění SPS (i) Hodnotu zavírací ceny podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dni ocenění SPS (ii) děleno příslušnou Realizační cenou podkladové reference.</p> <p>Aby se předešlo pochybnostem, při stanovení (i) výše nebude Den ocenění SPS nikdy znamenat Den realizace.</p> <p>Podkladová reference znamená CZK.</p> <p>Hodnota zavírací ceny podkladové reference znamená ve vztahu ke Dni ocenění SPS Zavírací cenu ve vztahu k tomuto dni.</p> <p>Realizační cena podkladové reference znamená ve vztahu k Podkladové referenci Hodnotu zavírací ceny Podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci v Den realizace.</p> <p>Zavírací cena znamená oficiální zavírací cenu Podkladové reference v příslušný den.</p> <p>Den realizace znamená 28. červen 2019.</p> <p>Hodnota SPS AER znamená Nejhorší hodnotu.</p> <p>Nejhorší hodnota znamená ve vztahu ke Dni ocenění SPS nejnižší Hodnotu podkladové reference pro jakoukoli Podkladovou referenci v Koši ve vztahu k tomuto Dni ocenění SPS.</p> <p>Zavírací hodnota realizační ceny se použije.</p> <p>Hodnota podkladové reference znamená ve vztahu k Podkladové referenci a Dni ocenění SPS (i) Hodnotu závěrečné ceny podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dni ocenění SPS (ii) děleno příslušná Realizační cena podkladové reference.</p> <p>Aby se předešlo pochybnostem, při stanovování (i) výše nebude Den ocenění SPS nikdy znamenat Den realizace.</p> <p>Podkladová reference je stanovena v Položce C.20.</p> <p>Hodnota závěrečné ceny podkladové reference znamená, ve vztahu ke Dni ocenění SPS, Zavírací úroveň ve vztahu k tomuto dni;</p> <p>Realizační cena podkladové reference znamená, ve vztahu k Podkladové referenci, Hodnotu závěrečné ceny podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci v Den realizace.</p>

Položka	Název	
		<p>Zavírací úroveň znamená oficiální zavírací úroveň Podkladové reference v příslušný den.</p> <p>Den realizace znamená 28. červen 2019.</p> <p>Den ocenění SPS znamená Den ocenění automatického předčasného odkupu nebo Den realizace.</p> <p>Případ automatického předčasného odkupu znamená, že v jakýkoli Den ocenění automatického předčasného odkupu je Hodnota SPS AER vyšší nebo stejná jako Úroveň automatického předčasného odkupu.</p> <p>Úroveň automatického předčasného odkupu znamená 100 %.</p> <p>Den ocenění automatického předčasného odkupu znamená 28. červen 2021.</p> <p>Den automatického předčasného odkupu znamená 7. červenec 2021.</p>
C.19	Konečná referenční cena Podkladového aktiva	Konečná referenční cena podkladového aktiva se určí v souladu s oceňovacími postupy uvedenými v Položce C.18 výše.
C.20	Podkladová reference	Podkladové reference uvedené v Položce C.18 jsou následující. Informace o Podkladové referenci / Podkladových referencích lze získat na následující internetové stránce / následujících internetových stránkách:

k	Podkladová reference	Organizátor indexu	Kód Bloomberg	Měna podkladové reference	Internetová stránka
1	Solactive European Deep Value Select 50 Index	Solactive AG	SOLEDVSP Index	EUR	www.solactive.com

Oddíl D – Rizika

Položka	Název	
D.2	Hlavní rizika ve vztahu k Emitentovi a Ručiteli	<p>Potenciální kupující Cenných papírů emitovaných podle tohoto Základního prospektu by měli mít zkušenosti s opcemi a opčními transakcemi a měli by chápat rizika transakcí spojených s Cennými papíry. Investice do Cenných papírů s sebou nese jistá rizika, která by měla být zohledněna před investičním rozhodnutím. Jistá rizika mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své povinnosti z Cenných papírů či schopnost Ručitele plnit své povinnosti plynoucí ze Záruky, z nichž některá jsou mimo jeho kontrolu. Emitent a Ručitel, společně se Skupinou BNPP čelí obzvláště rizikům spojeným se svými aktivitami, jak je popsáno níže:</p> <p>Ručitel</p> <p>S činnostmi BNPP je spojeno sedm hlavních kategorií rizik:</p>

Položka	Název	
		<p>(1) <i>Úvěrové riziko</i> – Úvěrové riziko je definováno jako pravděpodobnost, že věřitel či protistrana nesplní své povinnosti vůči BNPP. Pravděpodobnost takového scénáře společně s mírou úspěšně vymožené hodnoty úvěru nebo dluhu v případě nesplnění povinností jsou zásadními prvky hodnocení kvality úvěrů. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 504 mld. eur. V souladu s doporučeními EBA zahrnuje tato kategorie rizik také rizika investic do akcií i rizika související s pojistnými aktivitami.</p> <p>(2) <i>Provozní riziko</i> – Provozní riziko je riziko ztráty plynoucí ze selhání či neadekvátnosti interních procesů (zejména těch, které využívají zaměstnance nebo informační systémy) či záměrných, náhodných či přírodních událostí externí povahy (záplavy, požáry, zemětřesení, teroristické útoky apod.). Provozní rizika zahrnují podvod, rizika spojená s lidskými zdroji, právní a reputační rizika, rizika nedodržení norem, daňová rizika, rizika spojená s informačními systémy, riziko poskytnutí nevhodných finančních služeb, riziko selhání provozních procesů včetně úvěrových procesů či riziko z použití modelu nebo možné finanční dopady související s řízením reputačního rizika. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 73 mld. eur.</p> <p>(3) <i>Riziko protistrany</i> – Riziko protistrany plyne z úvěrového rizika BNPP ve specifickém kontextu tržních transakcí, investic a/nebo vypořádání. Objem tohoto rizika se liší v čase v závislosti na fluktuaci tržních parametrů, které ovlivňují možnou budoucí hodnotu dotčených transakcí. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 27 mld. eur.</p> <p>(4) <i>Tržní riziko</i> – Tržní riziko je riziko ztráty hodnoty způsobené nepříznivým trendem cen či tržních parametrů. Tržní parametry zahrnují směnné kurzy, ceny cenných papírů a komodit (ať již jsou kotované či získané odkazem na obdobné aktivum), ceny derivátů na zavedeném trhu a veškeré referenční hodnoty, které lze z tržních cen přímo odvodit, jako jsou úrokové sazby, úvěrová rozpětí, volatilita a implicitní korelace nebo jiné podobné parametry. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 20 mld. eur.</p> <p>(5) <i>Riziko sekuritizace</i> – Sekuritizace je transakce či mechanismus, který rozděluje úvěrové riziko spojené se závazkem či jejich souborem do tranší. Jakýkoli závazek plynoucí z mechanismu sekuritizace (včetně derivátů a likviditních linek) se považuje za sekuritizaci. Většinu těchto závazků mají banky v portfoliích podléhajících sledování. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 7 mld. eur.</p>

Položka	Název	
		<p>(6) <i>Rizika související s odloženými daněmi a držbou jistých podílů v úvěrových či finančních institucích</i> – Částky pod prahovými úrovněmi obezřetnostních kapitálových odpočtů generují rizikově vážená aktiva, která k 31. prosinci 2018 činí 17 mld. eur.</p> <p>(7) <i>Riziko likvidity</i> – Riziko, že BNPP nebude schopna dostát svým závazkům či zrušit nebo vyvážit pozici kvůli tržním podmínkám či specifickým faktorům během daného období a za rozumných nákladů. Odráží riziko neschopnosti vypořádat se s čistým odlivem prostředků včetně požadavků na kolaterál, a to v krátkodobém až dlouhodobém horizontu. Specifické riziko BNPP Group lze odhadnout prostřednictvím krátkodobého likviditního poměru, který analyzuje zajištění čistých hotovostních odlivů během 30denního zátěžového období.</p> <p>Obecněji platí, že rizika, jimž je BNPP Group vystavena, mohou plynout z řady faktorů souvisejících mimo jiné se změnami v makroekonomickém, konkurenčním, tržním a regulačním prostředí či s implementací strategie, s obchodní činností či s operacemi banky.</p> <p><i>Rizika</i></p> <p>Tento oddíl shrnuje hlavní rizika, kterým BNPP podle svého vlastního názoru momentálně čelí. Jsou prezentována v následujících kategoriích: rizika související s makroekonomickým prostředím, rizika související s tržním prostředím, regulační rizika a rizika spojená s implementací strategie BNPP, rizika související s řízením obchodní činnosti BNPP, rizika související s operacemi BNPP.</p> <p>(a) Nepříznivé hospodářské a finanční podmínky v minulosti měly a v budoucnosti mohou mít dopad na BNPP a trhy, na nichž působí.</p> <p>(b) Vzhledem ke globálnímu rozsahu svých aktivit může BNPP být citlivá vůči jistým politickým, makroekonomickým či finančním rizikům v zemích a regionech, kde působí.</p> <p>(c) Na přístup BNPP k financování a na její náklady financování by mohlo mít nepříznivý dopad návrat finančních krizí, zhoršení hospodářských podmínek, snížení ratingů, růst úvěrových rozpětí či jiné faktory.</p> <p>(d) Pokračující prostředí nízkých úrokových sazeb s sebou nese systémová rizika a totéž platí i pro jeho ukončení.</p> <p>(e) Významné změny úrokových sazeb by mohly nepříznivě ovlivnit výši výnosů nebo ziskovost BNPP.</p> <p>(f) Zdraví a chování ostatních finančních institucí a účastníků trhu by mohly na BNPP mít nepříznivý vliv.</p>

Položka	Název	
		<p>(g) Z důvodu proměnlivosti a volatility trhu může BNPP utrpět značné ztráty ze své obchodní a investiční činnosti.</p> <p>(h) Během období poklesu trhu může BNPP generovat nižší tržby z činností založených na úhradě provizí a poplatků.</p> <p>(i) Delší poklesy trhů mohou snížit jejich likviditu, a tím znesnadnit prodej aktiv a případně způsobit značné škody.</p> <p>(j) BNPP musí zajistit, aby její aktiva a závazky byly v souladu tak, aby se vyhnula expozici vůči ztrátám.</p> <p>(k) Zákony a regulace přijaté v nedávných letech zejména v reakci na globální finanční krizi a také nové legislativní návrhy mohou mít podstatný dopad na BNPP a finanční a hospodářské prostředí, ve kterém působí.</p> <p>(l) BNPP může být podrobena mechanismu pro řešení problémů bank.</p> <p>(m) Na BNPP se vztahuje rozsáhlý a neustále se vyvíjející regulační režim jurisdikcí, v nichž provozuje svou činnost.</p> <p>(n) BNPP může čelit výrazným pokutám a jiným správním i trestním postihům za nedodržení relevantních zákonů a nariadení a může rovněž vykázat ztráty v souvisejících (či nesouvisejících) právních sporech se soukromými stranami.</p> <p>(o) Rizika související s implementací strategických plánů BNPP.</p> <p>(p) BNPP může mít obtíže s integrací koupených společností, a může se stát, že BNPP ze svých akvizic nezíská očekávané přínosy.</p> <p>(q) BNPP čelí úvěrovému riziku a riziku protistrany.</p> <p>(r) Významné zvýšení nových opravných položek nebo nedostatečná úroveň dříve vytvořených opravných položek by mohly nepříznivě ovlivnit provozní výsledky a finanční stav BNPP.</p> <p>(s) Strategie BNPP v oblasti zajišťování rizik nemusí zabránit případným ztrátám.</p> <p>(t) Úprava účetní hodnoty cenných papírů a derivátových portfolií BNPP a jejího dluhu by mohla mít dopad na čistý příjem a vlastní kapitál.</p> <p>(u) Úvěrové ratingy BNPP mohou být sníženy, což by se dotklo její ziskovosti.</p> <p>(v) Intenzivní konkurence ze strany bankovních a nebankovních institucí by mohla mít negativní dopad na výnosy a ziskovost BNPP.</p>

Položka	Název	
		<p>(w) Vzhledem ke strategii, postupům a metodám BNPP v oblasti řízení rizik může dojít k tomu, že BNPP bude vystavena neidentifikovaným či nepředvídatelným rizikům, což by mohlo vést ke značným ztrátám.</p> <p>(x) Narušení či prolomení informačních systémů BNPP může způsobit významné ztráty údajů zákazníků, poškodit reputaci BNPP a vést k finančním ztrátám.</p> <p>(y) V případě poškození jejího dobrého jména by mohla být poškozena konkurenceschopnost BNPP.</p> <p>Emitent</p> <p>Hlavní rizika popsaná výše ve vztahu k BNPP rovněž představují hlavní rizika pro BNPP B.V., buď jako pro individuální entitu, nebo jako pro společnost ze Skupiny BNPP.</p> <p><i>Riziko závislosti</i></p> <p>BNPP B.V. je provozní společnost. Rizika BNPP B.V. sestávají ze závazků dalších entit ze Skupiny BNPP. Schopnost BNPP B.V. dostát svým závazkům závisí na tom, zda svým závazkům dostanou ostatní entity ze Skupiny BNPP. Ve vztahu k cenným papírům, které BNPP B.V. emituje, je její schopnost dostát svým závazkům závislá na přijetí plateb z jistých zajišťovacích dohod, které uzavírá s dalšími entitami ze skupiny BNPP. Držitelé cenných papírů BNPP B.V. budou s výhradou ustanovení Záruky vydané BNPP vystaveni schopnosti entit ze Skupiny BNPP dostát svým závazkům z těchto zajišťovacích dohod.</p> <p><i>Tržní riziko</i></p> <p>BNPP B.V. přebírá expozici vůči tržním rizikům plynoucím z pozic v úrokových, měnových, komoditních a akciových produktech, z nichž všechny mají expozici vůči obecným a specifickým tržním pohybům. Tato rizika jsou však zajištěna dohodami o opcích a swapech a tato rizika jsou tedy v zásadě zmírněna.</p> <p><i>Úvěrové riziko</i></p> <p>BNPP B.V. má významnou koncentraci úvěrových rizik, jelikož veškeré mimoburzovní kontrakty jsou přebírány od mateřské společnosti a dalších entit ze Skupiny BNPP. S ohledem na cíle a aktivity BNPP B.V. a skutečnost, že mateřská společnost je pod dozorem Evropské centrální banky a Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, považuje management tato rizika za přijatelná. Dlouhodobý seniorní dluh BNP Paribas má u Standard & Poor's rating (A) a u Moody's (Aa3).</p> <p><i>Riziko likvidity</i></p>

Položka	Název	
		<p>BNPP B.V. má významnou expozici vůči likviditnímu riziku. V zájmu zmírnění této expozice uzavřela BNPP B.V. dohody o zápočtu se svou mateřskou společností a jinými entitami ze Skupiny BNPP.</p>
<p>D.3</p>	<p>Hlavní rizika ve vztahu k Cenným papírům</p>	<p>Nad rámec rizik (včetně rizika neplnění), která mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z Cenných papírů [nebo schopnost Ručitele plnit své závazky ze Záruky] existují jisté faktory, které jsou zásadní pro účel hodnocení rizik spojených s Cennými papíry emitovanými dle tohoto Základního prospektu včetně těchto:</p> <p><i>Tržní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Cenné papíry jsou nezajištěné obligace; - cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, je ovlivněna řadou faktorů včetně (s ohledem na Cenné papíry vázané na Podkladovou referenci) ceny relevantní Podkladové(ých) reference(í), dobou do odkupu a volatilitou. Tyto faktory znamenají, že cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, může být nižší než Částka finančního vypořádání nebo hodnota Nároku; - expozice vůči Podkladové referenci je v mnoha případech dosaženo tím, že příslušný Emitent uzavře hedgingové smlouvy a – ve vztahu k Cenným papírům navázaným na Podkladovou referenci – potenciální investoři jsou vystaveni plnění těchto hedgingových smluv a událostí, které mohou ovlivnit hedgingové smlouvy, takže některá z těchto událostí může ovlivnit hodnotu Cenných papírů; <p><i>Rizika držitele</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - ustanovení o schůzích Majitelů umožňují, aby stanovené většiny zavazovaly všechny Majitele; - za určitých okolností Majitelé mohou ztratit celou hodnotu své investice; <p><i>Rizika Emitenta/Ručitele</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - snížení případného ratingu uděleného nesplacným dluhovým cenným papírům Emitenta nebo Ručitele (je-li aplikovatelné) ratingovou agenturou by mohlo vést ke snížení ceny, za kterou se Cenné papíry obchodují; - mohou vzniknout jisté střety zájmů (viz Položka E.4 níže); <p><i>Právní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - vznik dalšího případu narušení nebo případu dalšího opčního narušení může vést k úpravě Cenných papírů, předčasnému odkupu nebo může vést k tomu, že částka splatná při plánovaném odkupu se bude lišit od částky, jejíž zaplacení se očekávalo při plánovaném odkupu, a proto vznik dalšího případu narušení a/nebo případu dalšího opčního narušení může mít nepříznivý vliv na hodnotu nebo likviditu Cenných papírů;

Položka	Název	
		<p>- ve vztahu k Cenným papírům může vzniknout povinnost hradit výdaje a daně;</p> <p>- Cenné papíry mohou být odkoupeny v případě nezákonnosti nebo neproveditelnosti a tento odkup může vést k tomu, že investor z investice do Cenných papírů nezíská výnos;</p> <p>- soudní rozhodnutí nebo změna správní praxe nebo změna týkající se anglického práva po datu Základního prospektu by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na hodnotu Cenných papírů, kterých by se to týkalo;</p> <p><i>Druhotná tržní rizika</i></p> <p>- jediná možnost, jak Majitel může realizovat hodnotu z Cenného papíru před jeho Dnem splatnosti je prodat jej za jeho aktuální tržní cenu na dostupném sekundárním trhu, a že pro Cenné papíry nemusí existovat žádný sekundární trh (což by mohlo znamenat, že investor musí uplatnit nebo počkat až do odkupu Cenných papírů, aby realizoval vyšší hodnotu než cenu, za kterou se obchodují).</p> <p><i>Rizika vztahující se k Podkladovému(ým) referenčnímu(im) aktivu(ům)</i></p> <p>- Dále existují specifická rizika v souvislosti s Cennými papíry, které jsou vázány na Podkladovou referenci (včetně Hybridních cenných papírů), a investice do takových Cenných papírů bude obsahovat značná rizika nespojená s běžnou investicí do dluhového cenného papíru. Rizikové faktory ve vztahu k Cenným papírům vázaným na Podkladovou referenci zahrnují;</p> <p>- vystavení jednomu nebo více indexům, případům úprav a narušením trhu nebo nezahájení burzovního obchodování, které by mohlo mít nepříznivý vliv na cenu a likviditu Cenných papírů a skutečnosti, že Emitent po emisi neposkytne informace ve vztahu k Podkladové referenci.</p> <p>- vystavení měně, tržním rizikům obdobným přímé investici do měny a narušení trhu.</p> <p><i>Rizika týkající se specifických druhů produktů</i></p> <p>S Produkty SPS jsou spojena následující rizika:</p> <p>Součtové produkty</p> <p>Investoři mohou být vystaveni částečné či úplné ztrátě své investice. Výnos z Cenných papírů závisí na vývoji Podkladové reference / Podkladových referencí a vypočítá se na základě váženého součtu výnosů stanovených s použitím různých vzorců pro výplatu.</p> <p>Produkty Vanilla</p> <p>Investoři mohou utrpět částečnou či úplnou ztrátu své investice. Výnos závisí na vývoji Podkladové reference a prvcích Knock-in.</p>

Položka	Název	
D.6	Upozornění na rizika	<p>Viz Položka D.3 výše.</p> <p>Bude-li Emitent insolventní či jinak neschopen či neochoten splatit Cenné papíry v okamžiku splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část.</p> <p>Pokud Ručitel není schopen či ochoten splnit své závazky podle Záruky v době splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část.</p> <p>Navíc, investor může přijít o celou svou investici do Cenných papírů nebo její část v důsledku podmínek Cenných papírů.</p>

Oddíl E – Nabídka

Položka	Název	
E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Čisté výnosy z vydání Cenných papírů se stanou součástí obecných prostředků Emitenta. Takové výnosy mohou být použity k udržení pozic v opčních či futures kontraktech nebo jiných nástrojích k zajišťování rizik.
E.3	Podmínky nabídky	<p>Emise Cenných papírů je nabízena jako Neosvobozená nabídka v České republice.</p> <p>Emisní kurz Cenných papírů je 100%.</p>
E.4	Zapojení fyzických a právnických osob do emise/nabídky	<p>Každý Manažer a jeho přidružené subjekty se mohly angažovat, a mohou se v budoucnu angažovat, v investičních bankovních a/nebo obchodních bankovních transakcích s Emitentem a Ručitelem a mohou poskytovat další služby jim a jejich přidruženým subjektům v rámci běžného obchodního styku.</p> <p>Emitent si není vědom jakéhokoli jiného materiálního zájmu, včetně střetu zájmu jakékoli osoby podílející se na emisi, ve vztahu k nabídce Cenných papírů, než jak je uvedeno výše.</p>
E.7	Výdaje účtované investorovi Emitentem	Žádné výdaje nejsou investorům účtovány ze strany Emitenta.