

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 17 OCTOBER 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 "Talisman" Certificates relating to 20 Shares due 23 November 2022

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

ISIN Code: XS2020243866

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

The Securities are offered to the public in Czech Republic from 17 October 2019 to 14 November 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 set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms.

The Base Prospectus and any Supplement to this Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2020243866> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE3017WX	Up to 100 000	Up to 100 000	XS2020243866	202024386	100% of the Notional Amount	23 November 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:** November 15th 2019.
- 4. Issue Date:** 22 November 2019.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Hybrid Securities.

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share 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

$$\text{Constant Percentage } 1 + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{Additional Final Payout}]_{a,b})$$

Where:

PW is the relevant Additional Final Payout Weighting;

Additional Final Payout means each Final Payout specified as such in the applicable Final Terms for the relevant Sum Securities and if Payout FX Conversion is specified as applicable in the applicable Final Terms, converted into the Payout Currency at the Payout FX Value, in each case specified in the applicable Final Terms;

A means 1

B means 1

Constant Percentage 1 means 0%

Additional Final Payout Weighting (P_{Wa} (with a=1)) means 1

Additional Final Payout [1 , 1] means Talisman Securities

Talisman Securities :

$$\text{Constant Percentage 1} + \text{Max} \left(\text{Global Floor Percentage}; \left[\frac{1}{k} \times \sum_{k=1}^k \text{Talisman Value}_{(k)} \right] - \text{Strike Percentage} \right)$$

With:

Constant Percentage 1 means 100.00%

Global Floor Percentage means -5.00%

k means 20

Strike Percentage means 29.00%

Talisman Value_(k) means, in respect of the relevant Underlying Reference_(k), the absolute value of: Final Redemption Value_(k) - Basket Value

Final Redemption Value_(k) 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 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;

Underlying Reference means as set out in §26(a) below.

Basket Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting.

Basket means as set out in §26(a) below.

Underlying Reference Weighting means as set out in §26(a) below.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date

Payout FX Conversion: Applicable

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.

- | | |
|--|---|
| 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:

Applicable.

If applicable:

- a) The Securities are linked to each of the types of Underlying Reference (each a "**Type of Underlying Reference**") set out in the table below. The terms and conditions of the Securities will be construed on the basis that in respect of each separate Type of Underlying Reference, the relevant terms applicable to each such separate Type of Underlying Reference will apply, as the context admits, separately and independently in respect of the relevant Type of Underlying Reference.

Type of Underlying Reference:

Share Securities: See item 26

Currency Securities: See item 31

- b) Hybrid Business Day Not applicable.

25. Index Securities:

Not applicable.

26. Share Securities/ETI Share Securities:

Applicable.

- (a) **Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests:**

An ordinary share, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference^(k)**").

k	Share Company	Underlying Reference ^(k)		Underlying Reference Currency	Underlying Reference Weighting	Exchange
		Bloomberg Code	ISIN Code			
1	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	2318 HK	CNE000001R84	HDK	1/20	Shanghai Stock Exchange
2	Murata Manufacturing Co Ltd	6981 JT	JP3914400001	JPY	1/20	Tokyo Stock Exchange
3	Nintendo Co Ltd	7974 JT	JP3756600007	JPY	1/20	Tokyo Stock Exchange
4	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8316 JT	JP3890350006	JPY	1/20	Tokyo Stock Exchange
5	Deutsche Boerse AG	DB1 GY	DE0005810055	EUR	1/20	Xetra
6	Koninklijke DSM NV	DSM NA	NL0000009827	EUR	1/20	Euronext Amsterdam
7	Deutsche Telekom AG	DTE GY	DE0005557508	EUR	1/20	Xetra
8	Fiat Chrysler Automobiles NV	FCA IM	NL0010877643	EUR	1/20	Milan Stock Exchange
9	Leonardo SpA	LDO IM	IT0003856405	EUR	1/20	Milan Stock Exchange

10	Lonza Group AG	LONN SE	CH0013841017	CHF	1/20	SIX SWISS EXCHANGE AG
11	Nordea Bank Abp	NDA SS	FI4000297767	SEK	1/20	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
12	Orange SA	ORA FP	FR0000133308	EUR	1/20	Euronext Paris
13	Repsol SA	REP SQ	ES0173516115	EUR	1/20	BME SPANISH EXCHANGE
14	Roche Holding AG	ROG SE	CH0012032048	CHF	1/20	SIX SWISS EXCHANGE AG
15	RWE AG	RWE GY	DE0007037129	EUR	1/20	Xetra
16	Swisscom AG	SCMN SE	CH0008742519	CHF	1/20	SIX SWISS EXCHANGE AG
17	Swiss Life Holding AG	SLHN SE	CH0014852781	CHF	1/20	SIX SWISS EXCHANGE AG
18	Swedbank AB	SWEDA SS	SE0000242455	SEK	1/20	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
19	Telia Co AB	TELIA SS	SE0000667925	SEK	1/20	OMX Nordic Exchange Stockholm AB
20	Zurich Insurance Group AG	ZURN SE	CH0011075394	CHF	1/20	SIX SWISS EXCHANGE AG

- (b) **Relative Performance Basket:** Not applicable.
- (c) **Share/ETI Interests Currency:** See table above.
- (d) **ISIN of Share(s)/ETI Interests:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (e) **Exchange(s):** See table above.
- (f) **Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) **Exchange Business Day:** All Shares Basis.
- (h) **Scheduled Trading Day:** All Shares Basis.
- (i) **Weighting:** The weighting to be applied to each item comprising the Basket of Shares to ascertain the Settlement Price is 1/20. Each such Weighting shall be subject to adjustment in accordance with Annex 3.
- (j) **Settlement Price:** Not applicable.
- (k) **Specified Maximum Days of Disruption:** Three (3) Scheduled Trading Days.
- (l) **Valuation Time:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
- (m) **Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:** Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.
- (n) **Share/ETI Interests Correction Period:** As per Conditions.

(o) Dividend Payment:	Not applicable.
(p) Listing Change:	Applicable.
(q) Listing Suspension:	Applicable.
(r) Illiquidity:	Applicable.
(s) Tender Offer:	Applicable
(t) CSR Event:	Not applicable.
(u) Hedging Liquidity Event:	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
- Insolvency Filing.
- (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 Interest Certificates:** Not applicable.

(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:	Not applicable.
(s) Renouncement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(t) Strike Date:	15 November 2019.
(u) Strike Price:	Not applicable.
(v) Redemption Valuation Date:	15 November 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) 17 October 2019 until (and including) 14 November 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 'L. Berthelot', written over a horizontal line.

By: LISA BERTHELOT 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 Share can be obtained:

Ping An Insurance Group Co of China Ltd

Website: <http://www.pingan.cn/>

Murata Manufacturing Co Ltd

Website: <https://www.murata.com/>

Nintendo Co Ltd

Website: <https://www.nintendo.co.jp/>

Sumitomo Mitsui Financial Group Inc

Website: <https://www.smfg.co.jp/>

Deutsche Boerse AG

Website: <https://deutsche-boerse.com/>

Koninklijke DSM NV

Website: <https://www.dsm.com/>

Deutsche Telekom AG

Website: <https://www.telekom.com/>

Fiat Chrysler Automobiles NV

Website: <https://www.fcagroup.com/>

Leonardo SpA

Website: <http://www.leonardocompany.com/>

Lonza Group AG

Website: <https://www.lonza.com/>

Nordea Bank Abp

Website: <https://www.nordea.fi/en/>

Orange SA

Website: <https://www.orange.com>

Repsol SA

Website: <https://www.repsol.com/es/>

Roche Holding AG

Website: <https://www.roche.com>

RWE AG

Website: <https://www.group.rwe/>

Swisscom AG

Website: <https://www.swisscom.ch/>

Swiss Life Holding AG

Website: <https://www.swisslife.com/>

Swedbank AB

Website: <https://www.swedbank.se/>

Telia Co AB

Website: <https://www.teliacompany.com>

Zurich Insurance Group AG

Website: <https://www.zurich.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 1.35 per 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, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2020243866>

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.

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/XS2020243866>

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/XS2020243866>

on or around the Issue Date.

No dealing in the Certificates may begin before any such notification is made.

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

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

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

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:

Not applicable.

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 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and 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, 17 October 2019 to, and including, 14 November 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:	<p>Comparative Annual Financial Data - In 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>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> <p>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In EUR</p>		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															

Element	Title																			
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2019 (unaudited)</th> <th>30/06/2018 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>257,597</td> <td>193,729</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>17,416</td> <td>12,238</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30/06/2019 (unaudited)</td> <td>31/12/2018 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>67,132,835,358</td> <td>56,232,644,939</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>560,070</td> <td>542,654</td> </tr> </tbody> </table>		30/06/2019 (unaudited)	30/06/2018 (unaudited)	Revenues	257,597	193,729	Net Income, Group Share	17,416	12,238		30/06/2019 (unaudited)	31/12/2018 (audited)	Total balance sheet	67,132,835,358	56,232,644,939	Shareholders' equity (Group share)	560,070	542,654
	30/06/2019 (unaudited)	30/06/2018 (unaudited)																		
Revenues	257,597	193,729																		
Net Income, Group Share	17,416	12,238																		
	30/06/2019 (unaudited)	31/12/2018 (audited)																		
Total balance sheet	67,132,835,358	56,232,644,939																		
Shareholders' equity (Group share)	560,070	542,654																		
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>																			
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2019.																		
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the 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 3 June 2019 (the " Guarantee "). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification																		

Element	Title	
		<p>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).</p> <p>The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-l-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.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic environment</p> <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</p>

Element	Title	
		<p>decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity and bond markets, etc.) as well as on certain interest rate-sensitive sectors.</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in a relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macro-economically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for 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;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li data-bbox="580 338 1460 517">– 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; <li data-bbox="580 555 1460 613">– the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; <li data-bbox="580 651 1460 831">– 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; <li data-bbox="580 869 1460 1003">– the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; <li data-bbox="580 1041 1460 1368">– 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; <li data-bbox="580 1406 1460 1585">– 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; <li data-bbox="580 1624 1460 1825">– 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 <li data-bbox="580 1863 1460 1998">– 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

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

Element	Title		
		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
	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>			
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 - In millions of EUR	1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)
	Revenues	22,368	22,004
	Cost of Risk	(1,390)	(1,182)
	Net income, Group share	4,386	3,960
		30/06/2019*	31/12/2018
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.90%	11.80%
		30/06/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,372,620	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	793,960	765,871
	Consolidated items due to customers	833,265	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	104,135	101,467
<p>* The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the</p>			

Element	Title	
	Basel 3 common equity Tier 1 ratio.	
	<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 since 30 June 2019.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNP Paribas SA began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. The contractual arrangement with IBM France was successively extended from year to year until the end of 2021, and then extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services.</p> <p>See 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:

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; <ul style="list-style-type: none"> • 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	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 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 (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and AA- 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 CE3017WX. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is XS2020243866.</p> <p>The Common Code is 202024386.</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

Element	Title	
		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 Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p>

Element	Title	
		<p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 23 November 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 underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 23 November 2022.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>

Element	Title	
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> $\text{Constant Percentage 1} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{Additional Final Payout}]_{a,b})$ <p><i>Where:</i></p> <p>PW is the relevant Additional Final Payout Weighting;</p> <p>A means 3</p> <p>B means 1</p> <p>Constant Percentage 1 means 0%</p> <p>PW is the relevant Additional Final Payout Weighting;</p> <p>Additional Final Payout means each Final Payout specified as such in the applicable Final Terms for the relevant Sum Securities and if Payout FX Conversion is specified as applicable in the applicable Final Terms, converted into the Payout Currency at the Payout FX Value, in each case specified in the applicable Final Terms;</p> <p>A means 1</p> <p>B means 1</p> <p>Constant Percentage 1 means 0%</p> <p>Additional Final Payout Weighting (PW_a (with a=1)) means 1</p> <p>Additional Final Payout [1 , 1] means Talisman Securities</p> <p>Talisman Securities :</p>

Element	Title	
		<p data-bbox="555 338 1417 371"><i>Constant Percentage 1 + Max (Global Floor Percentage; $[\frac{1}{k} \times \sum_{k=1}^k \text{Talisman Value}_{(k)}]$ - Strike Percentage)</i></p> <p data-bbox="592 412 655 439"><i>With:</i></p> <p data-bbox="592 472 1038 499">Constant Percentage 1 means 100.00%</p> <p data-bbox="592 539 1038 566">Global Floor Percentage means -5.00%</p> <p data-bbox="592 607 719 633">k means 20</p> <p data-bbox="592 667 967 694">Strike Percentage means 29.00%</p> <p data-bbox="592 728 1445 790">Talisman Value_(k) means, in respect of the relevant Underlying Reference_(k), the absolute value of: Final Redemption Value_(k) - Basket Value</p> <p data-bbox="592 824 1318 851">Final Redemption Value_(k) means the Underlying Reference Value</p> <p data-bbox="592 891 1445 1014">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 data-bbox="592 1048 1445 1111">For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p data-bbox="592 1144 1445 1207">Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p data-bbox="592 1240 1445 1335">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 data-bbox="592 1368 1214 1395">Underlying Reference means as set out in §26(a) below.</p> <p data-bbox="592 1429 1445 1588">Basket Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting.</p> <p data-bbox="592 1621 1118 1648">Basket means as set out in Element C.20 below.</p> <p data-bbox="592 1671 1414 1697">Underlying Reference Weighting means as set out in Element C.20 below.</p> <p data-bbox="592 1731 1294 1758">SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date</p> <p data-bbox="592 1780 1414 1807">SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date</p> <p data-bbox="555 1877 1445 1939">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 data-bbox="555 1973 1445 2000">Payout FX Closing Price Value means, the rate of exchange between the</p>

Element	Title	
		<p>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 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>Redemption Valuation Date means 15 November 2022.</p> <p>Strike Date means 15 November 2019.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</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 ^k	Underlying Reference ^k Currency	Bloomberg code	ISIN Code	Website
---	-----------------------------------	--	----------------	-----------	---------

1	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HDK	2318 HK	CNE000001R84	http://www.pingan.cn/
2	Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	6981 JT	JP3914400001	https://www.murata.com/
3	Nintendo Co Ltd	JPY	7974 JT	JP3756600007	https://www.nintendo.co.jp/
4	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	8316 JT	JP3890350006	https://www.smfg.co.jp/
5	Deutsche Boerse AG	EUR	DB1 GY	DE0005810055	https://deutsche-boerse.com/
6	Koninklijke DSM NV	EUR	DSM NA	NL0000009827	https://www.dsm.com/
7	Deutsche Telekom AG	EUR	DTE GY	DE0005557508	https://www.telekom.com/
8	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	FCA IM	NL0010877643	https://www.fcagroup.com/
9	Leonardo SpA	EUR	LDO IM	IT0003856405	http://www.leonardocompany.com/
10	Lonza Group AG	CHF	LONN SE	CH0013841017	https://www.lonza.com/
11	Nordea Bank Abp	SEK	NDA SS	FI4000297767	https://www.nordea.fi/en/
12	Orange SA	EUR	ORA FP	FR0000133308	https://www.orange.com
13	Repsol SA	EUR	REP SQ	ES0173516115	https://www.repsol.com/es/
14	Roche Holding AG	CHF	ROG SE	CH0012032048	https://www.roche.com
15	RWE AG	EUR	RWE GY	DE0007037129	https://www.group.rwe/
16	Swisscom AG	CHF	SCMN SE	CH0008742519	https://www.swisscom.ch/
17	Swiss Life Holding AG	CHF	SLHN SE	CH0014852781	https://www.swisslife.com/
18	Swedbank AB	SEK	SWEDA SS	SE0000242455	https://www.swedbank.se/
19	Telia Co AB	SEK	TELIA SS	SE0000667925	https://www.teliacompany.com
20	Zurich Insurance Group AG	CHF	ZURN SE	CH0011075394	https://www.zurich.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>The main types of risks inherent in BNPP's business are presented below. They may be measured through risk-weighted assets or other indicia to the extent risk-weighted assets are not relevant.</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

Element	Title	
		<p>derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk 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> <ul style="list-style-type: none"> - exposure to one or more share(s) (including shares which are attached to each other trading as a single unit ("Stapled Shares"), similar market risks to a direct investment in an equity, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities - exposure to a currency, similar market risks to a direct currency investment and market disruption. <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>Asian 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), which is determined using an averaging method.</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	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

Element	Title	
		<p>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 interests.</p>
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 3. června 2019 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 3. června 2019 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 a Ručitel (pokud nějaký je) v takovém členském státě nesou občanskoprávní odpovědnost pouze na základě tohoto souhrnu, včetně jeho překladu, pouze pokud je 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) Směrnice o

Položka	Název	
		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 17. října 2019 (včetně) do 14. listopadu 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 INVESTOROVÍ 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

Položka	Název	
		důsledku toho se Informace o trendech popsané ve vztahu k BNPP týkají rovněž BNPP B.V.
B.5	Popis Skupiny	BNPP B.V. je dceřiná společnost zcela vlastněná BNP Paribas. BNP Paribas je ultimátní mateřská společnost ve vztahu ke skupině dceřiných společností a spravuje operace těchto dceřiných společností (společně „ Skupina BNPP “)
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.10	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se, zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.
B.12	Hlavní vybrané historické finanční informace:	
	Srovnávací výroční finanční údaje – v EUR	
		31/12/2018 (auditováno)
		31/12/2017 (auditováno)
Výnosy	439 645	431 472
Čistý zisk, podíl Skupiny	27 415	26 940
Celková bilanční suma	56 232 644 939	50 839 146 900
Vlastní jmění (podíl Skupiny)	542 654	515 239
	Srovnávací výroční finanční údaje za období šesti měsíců končící 30. června 2019 – v milionech EUR	
		30/06/2019 (neauditováno)
		30/06/2018 (neauditováno)
Výnosy	257 597	193 729
Čistý zisk, podíl Skupiny	17 416	12 238
	30/06/2019 (neauditováno)	31/12/2018 (auditováno)
Celková bilanční suma	67 132 835 358	56 232 644 939
Vlastní jmění (podíl Skupiny)	560 070	542 654
	Prohlášení o absenci významných či podstatných nepříznivých změn	
	Ve finanční či obchodní pozici Skupiny BNPP od 30. června 2019 (tedy od konce posledního fiskálního období, za které byla zveřejněna mezitímní účetní závěrka) nedošlo k žádné významné změně.	
	Od 30. června 2019 (tj. posledního dne posledního finančního období, za které byly zveřejněny prozatímní finanční výkazy) nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní pozici BNPP B.V. a od 31. prosince 2018 (tj. posledního dne posledního finančního období, za které byly zveřejněny auditované finanční výkazy) nedošlo k žádné významné nepříznivé změně ve vyhlídkách BNPP B.V.	

Položka	Název	
B.13	Události mající vliv na Emitentovu solventnost	Neuvádí se, jelikož dle nejlepšího vědomí Emitenta nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení jeho solventnosti od 30. června 2019.
B.14	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny	<p>BNPP B.V. závisí 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 BNPP (včetně BNPP). Cenné papíry jsou zajištěny nabýváním zajišťovacích nástrojů a/nebo kolaterálu od BNP Paribas a subjektů BNP Paribas, jak je popsáno v Položce D.2 níže.</p> <p>Viz také Položka B.5 výše.</p>
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	<p>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).</p> <p>Cenné papíry nemají rating.</p> <p>Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.</p>
B.18	Popis Záruky	<p>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 3. června 2019 nebo okolo tohoto data („Záruka“).</p> <p>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).</p> <p>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.</p>

Položka	Název	
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.4b	Informace o trendech	<p>Makroekonomické prostředí</p> <p>Na výsledky BNPP mají vliv makroekonomické a tržní podmínky. Povaha obchodních aktivit BNPP ji činí obzvlášť citlivou na makroekonomické a tržní podmínky v Evropě.</p> <p>V roce 2018 zůstal globální růst na zdravé úrovni 3,7 % (podle MMF), což odráží stabilizaci ekonomického růstu v rozvinutých ekonomikách (+2,4 % 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 míra 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>Rizika finanční nestability kvůli provádění měnových politik</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 akomodační 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 akomodační měnové politiky (úvěry pro podniky či země neinvestičního stupně, jisté sektory akciových a dluhopisových trhů), a také na jisté sektory citlivé na úrokové sazby.</p> <p>Na druhou stranu i přes obrat od poloviny roku 2016 setrvávají úrokové sazby na nízké úrovni, což může u některých účastníků finančního trhu podporovat nadměrné riskování: prodlužující se splatnost financování a držení aktiv, méně přísné zásady pro poskytování úvěrů a růst dluhového financování.</p>

Položka	Název	
		<p>Někteří z těchto účastníků (pojišťovací společnosti, penzijní fondy, správci aktiv apod.) mají rostoucí systémovou dimenzi a v případě tržních otřesů (souvisejících například s prudkým růstem úrokových sazeb a/nebo prudkou korekcí cen) mohou být přinuceni likvidovat velké pozice při relativně slabé tržní likviditě.</p> <p><i>Systémová rizika spojená s rostoucím zadlužením</i></p> <p>Makroekonomicky by dopad zvýšení úrokových sazeb mohl být značný pro země s vysokým poměrem veřejného a/nebo soukromého zadlužení k HDP. Jde zejména o některé evropské země (zejména Řecko, Itálii a Portugalsko), které často mají poměry veřejného dluhu k HDP nad 100 %, ale také o rozvíjející se země.</p> <p>Mezi roky 2008 a 2018 rozvíjející se země zaznamenaly značný nárůst zadlužení, včetně dluhů v cizích měnách dlužných zahraničním věřitelům. Hlavním zdrojem nárůstu tohoto dluhu byl soukromý sektor, ale v menším měřítku i veřejný sektor, zejména v Africe. Tyto země jsou obzvláště zranitelné případným zpřísněním měnových politik v rozvinutých ekonomikách. Odliv kapitálu by mohly mít dopad na měnové kurzy, zvýšit náklady na obsluhu dluhu, importovat inflaci a způsobit, že centrální banky rozvíjejících se zemí zpřísní své podmínky úvěrování. To by přineslo snížení odhadů hospodářského růstu, možná snížení ratingů zemí a nárůst rizik pro banky. I když angažovanost Skupiny BNP Paribas vůči rozvíjejícím se zemím je omezená, zranitelnost těchto ekonomik by mohla vytvořit potíže ve světovém finančním systému, které by mohly nepříznivě ovlivnit Skupinu a potenciálně i její výsledky.</p> <p>Je nutné zdůraznit, že riziko související se zadlužením by se mohlo zhmotnit nejen v případě prudkého zvýšení úrokových sazeb, ale také při případných šocích způsobených záporným růstem.</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,

Položka	Název	
		<ul style="list-style-type: none"> - předpisy upravující kapitál: Směrnice o kapitálových požadavcích IV („CRD4“) / Nařízení o kapitálových požadavcích („CRR“), mezinárodní standard pro celkovou kapacitu pro absorpci ztrát („TLAC“) a fakt, že Rada pro finanční stabilitu uvedla 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 její 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 pravidla amerického Federálního rezervního systému, které na americké transakce velkých zahraničních bank uvalují přísnější pravidla obezřetnosti, zejména povinnost vytvořit zvláštní zprostředkující holdingovou společnost v USA (kapitalizovanou a podléhající regulaci), pod níž budou spadat americké dceřiné společnosti, - nová pravidla pro regulaci mimoburzovních derivátových aktivit podle hlavy VII Dodd-Frankova zákona o reformě finančních trhů a ochraně spotřebitele (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), zejména požadavek na margin pro derivátové produkty bez povinnosti clearingů 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 burzu a cenné papíry, které požadují registraci bank a významných swapových hráčů aktivních na derivátových trzích a transparenci 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, - dne 25. května 2018 vstoupilo v účinnost obecné nařízení o ochraně osobních údajů („GDPR“). Tento předpis má za cíl posunout prostředí ochrany osobních údajů v Evropě kupředu a dosáhnout v tomto ohledu zlepšení v celé Evropské unii. Firmy mohou čelit značným pokutám, pokud nebudou dodržovat standardy stanovené v GDPR. Toto nařízení se vztahuje na všechny banky, které poskytují služby evropským občanům, a - dokončení standardů Basel III zveřejněných Basilejským výborem v prosinci 2017, které zavádí revizi měření kreditního rizika, provozního rizika a rizika úvěrové úpravy v ocenění („CVA“) pro výpočet rizikově vážených aktiv. Tato opatření by měla vstoupit v účinnost v lednu 2022 a bude se na ně

Položka	Název	
		<p>vztahovat výkonové minimum (anglicky: output floor) (na základě standardizovaných přístupů), které bude postupně uplatňováno od roku 2022 a konečné úrovně dosáhne v roce 2027.</p> <p>V tomto přísnějším regulačním prostředí navíc nedodržování zákonů a předpisů, zejména těch, které chrání práva zákazníků a jejich 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 BNP Paribas zakládá na tom, že její hodnoty se opírají o zájem klientů a v širším kontextu o zájem zúčastněných stran. Etický kodex, který Skupina BNP Paribas 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 podnikat je neodmyslitelně spjata s hladkým průběhem elektronických transakcí a s ochranou a bezpečností informací a technologických aktiv.</p> <p>Technologické změny zrychlují s digitální transformací a s tím spojeným nárůstem počtu komunikačních okruhů, rozšířením zdrojů dat, rostoucí automatizací procesů a častějším používáním elektronických bankovních transakcí.</p> <p>Tento rozvoj a zrychlování technologických změn poskytují kyberzločincům nové možnosti pro pozměňování, krádeže a zveřejňování údajů. Počty útoků rostou a útoky jsou rozšířenější a důmyslnější ve všech sektorech, včetně finančních služeb.</p> <p>Outsourcing rostoucího počtu procesů také vystavuje Skupinu BNP Paribas rizikům strukturální kyberbezpečnosti a technologií, které vedou k výskytu příležitostí pro útoky, kterých kyberzločinci mohou využít. Skupina BNP Paribas tedy má v oddělení pro řízení druhou linii obrany, která se zabývá řízením technologických a kyberbezpečnostních rizik. Proto jsou pravidelně upravovány provozní standardy tak, aby podporovaly digitální vývoj a inovace BNPP a zároveň poskytovaly obranu proti existujícím a novým hrozbám (jako např. kyberzločinnost a špionáž).</p>
B.19/B.5	Popis Skupiny	<p>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 71 zemích a má více než 201 000 zaměstnanců, z přes 153 000 v Evropě. BNPP je mateřská společnost Skupiny BNP Paribas (společně jen „Skupina BNPP“).</p>
B19/B.9	Prognóza nebo odhad zisku	<p>Není relevantní, protože ve vztahu k Emitentovi nejsou v Základním prospektu, jehož se tento Souhrn týká, uvedeny žádné prognózy či odhady zisku.</p>

Položka	Název	
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:	
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
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 zahrnuté údaje k 31. prosinci 2018 jsou založeny 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>		
Srovnávací mezitímní finanční informace za období šesti měsíců do 30. června 2019 - v milionech EUR		
	1H19* (neauditováno)	1H18 (neauditováno)
Výnosy	22 368	22 004

Položka	Název		
	Opravné položky	(1 390)	(1 182)
	Čistý zisk, podíl Skupiny	4 386	3 960
		30/6/2019*	31/12/2018
	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,90 %	11,80%
		30/6/2019* (neauditováno)	31/12/2018 (auditováno)
	Celková konsolidovaná bilanční suma	2 372 620	2 040 836
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	793 960	765 871
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům	833 265	796 548
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	104 135	101 467
	<p>* Údaje k 30. červnu 2019 jsou založeny na novém účetním standardu IFRS 16. Dopad první aplikace nového účetního standardu IFRS 16 (Leasing) na přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné 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 30. června 2019.	
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 („BP ² I“), 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,	

Položka	Název	
		BP2S a BNP Paribas Cardif), 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.
		BP2I podléhá provozní kontrole IBM France. BNP má na tento subjekt, který rovným dílem vlastní společně s IBM France, velký vliv. Zaměstnanci BNP Paribas, kteří jsou k dispozici BP2I, představují polovinu stálých 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 služby infrastruktury a produkce dat některým subjektům BNP Paribas Luxembourg.
		Operace zpracování dat BancWest pro hlavní bankovní operace jsou outsourcovány společností Fidelity Information Services. Operace zpracování dat Cofinoga France jsou outsourcovány společností IBM Services.
		Viz Položka B.5 výše.
B.19/B.15	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

Položka	Název	
		<ul style="list-style-type: none"> • korporátní bankovníctví, • globální služby, • služby v oblasti cenných papírů.
B.19/B.16	Ovládající akcionáři	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 nedeždí více než 5 % jejího kapitálu nebo hlasovacích práv.
B19/B.17	Vyžádané ratingy	<p>Ratingy BNPP pro dlouhodobé úvěry jsou A+ se stabilním výhledem (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 se stabilním výhledem (Moody's Investors Service Ltd.) a AA- se stabilním výhledem (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>Cenné papíry jsou certifikáty („Certifikáty“) a jsou vydány v Sériích.</p> <p>Číslo Série Cenných papírů je CE3017WX. Číslo Tranše je 1.</p> <p>ISIN je XS2020243866.</p> <p>Společný kód (<i>Common Code</i>) je 202024386.</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	Cenné papíry budou volně převoditelné, s omezeními nabízení a prodeje ve Spojených státech, Evropském hospodářském prostoru, Belgii, České

Položka	Název	
		<p>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 stejné 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 zaplacených Majitelům nebo majetku doručitelného 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>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>

Položka	Název	
		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.
C.9	Úrok/Odkup	<p>Úrok</p> <p>Cenné papíry nejsou úročeny.</p> <p>Odkup</p> <p>Pokud již nebyly předčasně odkoupeny nebo zrušeny, bude každý Cenný papír odkoupen 23. listopadu 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 23. listopad 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 bodě 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</p>

Položka	Název	
		<p>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 navázán na vývoj Podkladového nástroje/Podkladových nástrojů. Výpočet výnosu je vážená suma výnosů stanovených s použitím různých výpočtů výplaty. Neexistuje žádná ochrana kapitálu.</p> <p>NA x Součet</p> <p>NA znamená 1 000 CZK.</p> <p>Součet:</p> $\text{Constant Percentage 1} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{Additional Final Payout}]_{a,b})$ <p><i>Kde:</i></p> <p>PW je příslušná Váha dodatečné konečné výplaty.</p> <p>A znamená 3.</p> <p>B znamená 1.</p> <p>Constant Percentage 1 (Stálé procento 1) znamená 0 %.</p> <p>PW je příslušná Váha dodatečné konečné výplaty.</p> <p>Dodatečná konečná výplata znamená každou Konečnou výplatu stanovenou v příslušných Konečných podmínkách pro příslušné Součtové cenné papíry, a pokud je v příslušných Konečných podmínkách uvedena Měnová konverze výplaty, převedenou do Měny výplaty s použitím Měnové hodnoty výplaty, v každém případě jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách.</p> <p>A znamená 1.</p> <p>B znamená 1.</p> <p>Constant Percentage 1 (Stálé procento 1) znamená 0 %.</p> <p>Váha dodatečné konečné výplaty (PW_a (kde a=1)) znamená 1.</p> <p>Additional Final Payout (Dodatečná konečná výplata) [1 , 1] znamená Cenné papíry Talisman.</p> <p>Cenné papíry Talisman :</p> $\text{Constant Percentage 1} + \text{Max} \left(\text{Global Floor Percentage}; \left[\frac{1}{x} \times \sum_{k=1}^x \text{Talisman Value}_{(k)} \right] - \text{Strike Percentage} \right)$ <p><i>Kde:</i></p> <p>Constant Percentage 1 (Stálé procento 1) znamená 100,00 %.</p>

Položka	Název	
		<p>Global Floor Percentage (Global Floor procento) znamená -5,00 %.</p> <p>k znamená 20.</p> <p>Strike Percentage (Realizační procento) znamená 29,00 %.</p> <p>Hodnota Talisman_(k) znamená ve vztahu k Podkladové referenci_(k) absolutní hodnotu: Hodnota konečného odkupu_(k) – Hodnota koše.</p> <p>Hodnota konečného odkupu_(k) znamená Podkladová referenční hodnota.</p> <p>Podkladová referenční hodnota znamená ve vztahu k Podkladové referenci a Dnu ocenění SPS (i) Hodnotu závěrečné ceny podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dnu 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 Dnu ocenění SPS, Závěrečnou cenu ve vztahu k tomuto dnu.</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>Podkladová reference má význam uvedený v § 26(a) níže.</p> <p>Hodnota koše znamená ve vztahu ke Dnu ocenění SPS součet hodnot vypočítaných pro každou Podkladovou referenci v Koši jako (a) Podkladová referenční hodnota pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dnu ocenění SPS vynásobeno (b) příslušnou Váhou podkladové reference.</p> <p>Koš má význam stanovený v prvku C.20 níže.</p> <p>Váha podkladové reference má význam stanovený v prvku C.20 níže.</p> <p>Den ocenění SPS znamená Den ocenění odkupu SPS.</p> <p>Den ocenění odkupu SPS znamená Den ocenění odkupu.</p> <p>Měnová hodnota výplaty znamená ve vztahu k Měně výplaty (a) Hodnota zavíracího měnového kurzu výplaty děleno (b) Hodnota zavíracího měnového realizačního kurzu výplaty.</p> <p>Hodnota zavíracího měnového kurzu výplaty znamená měnový kurz (včetně měnových kurzů, na základě kterých je vytvořen příslušný měnový kurz) stanovený ze zdroje/zdrojů a v okamžik, které v každém případě jsou stanoveny v příslušných Konečných podmínkách pro tuto Měnu výplaty v Den měnového kurzu výplaty.</p> <p>Hodnota zavíracího měnového realizačního kurzu výplaty znamená měnový kurz (včetně měnových kurzů, na základě kterých je vytvořen příslušný měnový kurz) stanovený ze zdroje/zdrojů a v okamžik, které v každém případě jsou stanoveny v příslušných Konečných podmínkách v Den měnového realizačního kurzu výplaty.</p>

Položka	Název	
		<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 a uvedený na příslušné obrazovce Thomson Reuters Screen USDCZKFIX=WM v 16.00 londýnského času.</p> <p>Den měnového kurzu výplaty znamená (1) Měnový pracovní den po Dni ocenění odkupu.</p> <p>Den měnového realizačního kurzu výplaty znamená Den realizace.</p> <p>Den ocenění odkupu znamená 15. listopad 2022.</p> <p>Den realizace znamená 15. listopad 2019.</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 Prvku C.18 jsou následující. Informace o Podkladové referenci / Podkladových referencích lze získat na následující internetové stránce / následujících internetových stránkách:

k	Podkladová reference ^k	Měna Podkladové reference ^k	Kód Bloomberg	Kód ISIN	Internetová stránka
1	Ping An Insurance Group Co of China Ltd	HDK	2318 HK	CNE000001R84	http://www.pingan.cn/
2	Murata Manufacturing Co Ltd	JPY	6981 JT	JP3914400001	https://www.murata.com/
3	Nintendo Co Ltd	JPY	7974 JT	JP3756600007	https://www.nintendo.co.jp/
4	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	JPY	8316 JT	JP3890350006	https://www.smfg.co.jp/
5	Deutsche Boerse AG	EUR	DB1 GY	DE0005810055	https://deutsche-boerse.com/
6	Koninklijke DSM NV	EUR	DSM NA	NL0000009827	https://www.dsm.com/
7	Deutsche Telekom AG	EUR	DTE GY	DE0005557508	https://www.telekom.com/
8	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	FCA IM	NL0010877643	https://www.fcagroup.com/
9	Leonardo SpA	EUR	LDO IM	IT0003856405	http://www.leonardocompany.com/
10	Lonza Group AG	CHF	LONN SE	CH0013841017	https://www.lonza.com/
11	Nordea Bank Abp	SEK	NDA SS	FI4000297767	https://www.nordea.fi/en/

12	Orange SA	EUR	ORA FP	FR0000133308	https://www.orange.com
13	Repsol SA	EUR	REP SQ	ES0173516115	https://www.repsol.com/es/
14	Roche Holding AG	CHF	ROG SE	CH0012032048	https://www.roche.com
15	RWE AG	EUR	RWE GY	DE0007037129	https://www.group.rwe/
16	Swisscom AG	CHF	SCMN SE	CH0008742519	https://www.swisscom.ch/
17	Swiss Life Holding AG	CHF	SLHN SE	CH0014852781	https://www.swisslife.com/
18	Swedbank AB	SEK	SWEDA SS	SE0000242455	https://www.swedbank.se/
19	Telia Co AB	SEK	TELIA SS	SE0000667925	https://www.teliacompany.com
20	Zurich Insurance Group AG	CHF	ZURN SE	CH0011075394	https://www.zurich.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>Níže jsou uvedeny hlavní typy rizik, které souvisejí s obchodní činností BNPP. Lze je měřit pomocí rizikově vážených aktiv či jiných ukazatelů v případě, že rizikově vážená aktiva nejsou relevantní.</p> <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>

Položka	Název	
		<p>(2) <i>Provozní riziko</i> – Provozní riziko je riziko ztráty plynoucí ze selhání či neadekvátnosti interních procesů (zejména těch, které využívají zaměstnanci 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 rozděljuje 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> <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</p>

Položka	Název	
		<p>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> <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</p>

Položka	Název	
		<p>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 nadřízení 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> <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>

Položka	Název	
		<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> <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>
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k Cenným papírům	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:

Položka	Název	
		<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(i), 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; - ve vztahu k Cenným papírům může vzniknout povinnost hradit výdaje a daně; - 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; - 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;

Položka	Název	
		<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(ím) 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 jedné nebo více akciím (včetně akcií, které jsou spojené a obchodují se jako jedna jednotka („Spojené akcie“)), podobným tržním rizikům jako u přímé investice do vlastního kapitálu, globálních depozitních poukázek („GDR“) nebo amerických depozitních poukázek („ADR“), potenciálním případům úprav nebo mimořádným událostem ovlivňujícím akcie a narušení trhu nebo ne zahájení burzovního obchodování, které by mohlo mít nepříznivý vliv na cenu a likviditu Cenných papírů;</p> <p>- vystavení měně, podobným tržním rizikům jako u přímých investic 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 počítá se jako vážený součet výnosů určených podle různých výplatních vzorců.</p> <p>Asijské produkty</p> <p>Investoři mohou být vystaveni částečné či celkové ztrátě investice. Návratnost Cenných papírů závisí na výkonnosti Podkladových referencí, která se určuje pomocí průměrovací metody.</p>
D.6	Upozornění na rizika	<p>Viz Položka D.3 výše.</p> <p>Bude-li Emitent insolventní či jinak neschopen či neochoten splatit Cenné</p>

Položka	Název	
		<p>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.