

**FINAL TERMS FOR CERTIFICATES**

**FINAL TERMS DATED 27 JANUARY 2020**

**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

**Issue of up to CZK 1,000,000,000 Currency Linked Certificates due 21 February 2023**

under the Note, Warrant and Certificate Programme

of BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas and BNP Paribas Fortis Funding

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) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, 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 Supplements to the Base Prospectus are available for viewing at <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> and copies may be obtained from the offices of the Security Agent. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website [www.amf-france.org](http://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:	FICRT 6087 DB
Tranche Number:	1
Number of Securities issued:	Up to 100,000
Number of Securities:	Up to 100,000
ISIN:	XS2107381852
Common Code:	210738185
Issue Price per Security:	100.00 per cent. of the Notional Amount
Redemption Date:	21 February 2023
Relevant Jurisdiction:	Not applicable
Share Amount/Debt Security Amount:	Not applicable

Specified Securities pursuant to Section 871(m): No

## 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: 15 January 2020
  4. Issue Date: 21 February 2020
  5. Consolidation: Not applicable
  6. Type of Securities:
    - (a) Certificates
    - (b) The Securities are Currency Securities.

The provisions of Annex 8 (Additional Terms and Conditions for Currency Securities) shall apply.
  7. Form of Securities: Clearing System Global Security
  8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centres for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 are Prague and a day upon which the TARGET2 System is open
  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 Payouts** **Sum Securities:**

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

Where:

"A" means 4

"Additional Final Payout Weighting" means PW1, PW2, PW3 or PW4, as applicable

"B" means 1

"Constant Percentage 1" means 0.00%

"PW" means the relevant Additional Final Payout Weighting

And where:

"Additional Final Payout" means:

*"Additional Final Payout<sub>1,1</sub>"*:

**SPS Fixed Percentage Securities:**

Constant Percentage 1

Where:

"Constant Percentage 1" means 100.00%

"PW1" means 1

*"Additional Final Payout<sub>a,1</sub>"* (where a = 2, 3, 4):

**Vanilla Digital Securities:**

(A) if a Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 1 + Bonus Coupon; or

(B) if no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 2

Where:

**"Bonus Coupon"** means:

(i) where a=2: 6.00%;

(ii) where a=3: 6.00%; and

(iii) where a=4: 6.00%

**"Constant Percentage 1"** means 0.00%

**"Constant Percentage 2"** means 0.00%

**"Knock-in Event"** is as set out in paragraph 40 below

**"PW2"** means 1

**"PW3"** means 1

**"PW4"** means 1

Payout Switch:	Not applicable
Aggregation:	Not applicable
13. Relevant Asset(s):	Not applicable
14. Entitlement:	Not applicable
15. Exchange Rate / Conversion Rate:	Not applicable.
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Czech Koruna (" <b>CZK</b> ").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	CZK 10,000
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20. Registrar:	Not applicable

21. Calculation Agent: BNP Paribas  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA  
United Kingdom

22. Governing law: English law

23. *Masse* provisions (Condition 9.4): Not applicable

#### **PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS**

24. Hybrid Securities: Not applicable

25. Index Securities: Not applicable

26. Share Securities: 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: Bloomberg page 'BFIX'

(b) The relevant base currency (the "Base Currency") is: Euro ("EUR")

(c) The relevant subject currencies (each a "Subject Currency") are: CZK

(d) Weighting: Not applicable

(e) Price Source: Bloomberg

(f) Specified Maximum Days of Disruption: Five Scheduled Trading Days

(g) Settlement Price: As specified in the Conditions

(h) Valuation Time: At or around 3.00 p.m., London time

(i) Redemption on Occurrence of a Disruption Event: Delayed Redemption on Occurrence of a Disruption Event: Not applicable

(j) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: Not applicable

32. Fund Securities: Not applicable

33. Futures Securities: Not applicable
34. Credit Security Provisions: Not applicable
35. Underlying Interest Rate Securities: Not applicable
36. Preference Share Certificates: Not applicable
37. OET Certificates: Not applicable
38. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2): Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d)  
Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events: (a) Additional Disruption Events: Applicable  
(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:  
Administrator/Benchmark Event  
(c) Redemption:  
Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
40. Knock-in Event: Applicable  
If the Knock-in Value is less than or equal to the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day  
Where:  
"Knock-in Value" means the Underlying Reference Value.  
"SPS Valuation Date" means the Knock-in Determination Day  
"Underlying Reference" means the Subject Currency  
"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Settlement 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 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

- (a) SPS Knock-in Valuation: Applicable
- (b) Level: Not applicable
- (c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: **"Knock-in Level"** means
  - (i) where a=2: 100.00%;
  - (ii) where a=3: 99.00%; and
  - (iii) where a=4: 98.00%
- (d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable
- (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable
- (f) Knock-in Determination Period: Not applicable
- (g) Knock-in Determination Day(s): Redemption Valuation Date
- (h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable
- (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Not applicable
- (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable
- (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable
- (l) Disruption Consequences: Not applicable

**41.** Knock-out Event: Not applicable

**42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**

- (a) Notional Amount of each CZK 10,000 Certificate:
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates
- (c) Interest: Not applicable
- (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable



(f)	Linked Interest Certificates:		Not applicable
(g)	Payment of Premium Amount(s):		Not applicable
(h)	Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:		Not applicable
(i)	Share Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:		Not applicable
(j)	ETI Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:		Not applicable
(k)	Debt Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:		Not applicable
(l)	Commodity [Interest/Premium Amount] Certificates:	Linked Amount]	Not applicable
(m)	Inflation [Interest/Premium Amount] Certificates:	Linked Amount]	Not applicable
(n)	Currency [Interest/Premium Amount] Certificates:	Linked Amount]	Not applicable
(o)	Fund Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:		Not applicable
(p)	Futures Linked [Interest/Premium Amount] Certificates:		Not applicable
(q)	Underlying Interest Rate Interest Provisions:	Linked	Not applicable
(r)	Instalment Certificates:		The Certificates are not Instalment Certificates
(s)	Issuer Call Option:		Not applicable
(t)	Holder Put Option:		Not applicable
(u)	Automatic Early Redemption:		Not applicable
(v)	Renouncement Notice Time	Cut-off	Not applicable
(w)	Strike Date:		14 February 2020
(x)	Strike Price:		Not applicable

- (y) Redemption Valuation Date: 14 February 2023
- (z) Averaging: Not applicable
- (aa) Observation Dates: Not applicable
- (bb) Observation Period: Not applicable
- (cc) Settlement Business Day: Not applicable
- (dd) Cut-off Date: Not applicable
- (ee) Security Threshold on the Issue Date: Not applicable
- (ff) Identification information of Holders as provided by Condition 29: Not applicable

#### **DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY**

- 43. U.S. Selling Restrictions: Not applicable
- 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 27 January 2020 to and including 14 February 2020
  - (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: CESKA SPORITELNA, A.S  
Praha 4, Olbrachtova 1929/62  
Czech Republic  
(the "**Distributor**" or "**Authorised Offeror**")
  - (iv) General Consent: Not applicable
  - (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable
- 48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:
  - (a) Selling Restriction: Not applicable
  - (b) Legend: Not applicable

**PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY**

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

**Responsibility**

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By: 

Duly authorised

## PART B – OTHER INFORMATION

### 1. Listing and Admission to trading

Listing and admission to trading: The Securities are unlisted.

### 2. Ratings

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 "*Risks*" section 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 References and Other Information concerning the Underlying References

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

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

### 5. Operational Information

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

If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, include the relevant identification number(s): Not applicable

### 6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: Issue Price plus any fees charged by the relevant distributor

Conditions to which the offer is subject: The Offer of the Securities is conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

The Issuer will 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 depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the end of the Offer Period.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Securities can be made in the 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:

Minimum subscription amount per investor: one Certificate (CZK 10,000). 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 the Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

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

Publication on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2107381852> 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: <a href="http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2107381852">http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2107381852</a>
	No dealings in the Certificates may begin before any such notification is made.
	In all cases, no dealing in the Certificates may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

**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 after 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 Authorised Offerors identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: Not applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security 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: No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offerors

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable

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

*Summaries are made up of disclosure requirements known as "Elements". These Elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7). This Summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Securities, Issuer and Guarantor. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements. Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of Securities, and Issuer and Guarantor, 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"> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive</b></li> </ul>

Element	Title	
		<p><b>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.</b></p>
<p><b>A.2</b></p>	<p>Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached</p>	<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 Managers, CESKA SPORITELNA, A.S as an Authorised Offeror, and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (<a href="https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx">https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx</a>) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 27 January 2020 to and including 14 February 2020 (the "<b>Offer Period</b>"), subject to any early closing or extension of the Offer Period.</p> <p>The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in consultation with the Authorised Offeror(s) at any time on or prior to the Issue Date.</p> <p>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 will not be entitled to subscribe or otherwise acquire the relevant Securities.</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 the Czech Republic.</p> <p><b>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.</b></p>



## Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
<b>B.1</b>	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" <b>BNPP B.V.</b> " or the " <b>Issuer</b> ").
<b>B.2</b>	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>B.4b</b>	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>B.5</b>	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 " <b>BNPP Group</b> ").
<b>B.9</b>	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>B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
<b>B.12</b>	Selected historical key financial information:	
	<b>Comparative Annual Financial Data - In EUR</b>	
		<b>31/12/2018 (audited)</b>
		<b>31/12/2017 (audited)</b>
	Revenues	439,645
	Net income, Group share	27,415
	Total balance sheet	56,232,644,939
	Shareholders' equity (Group share)	542,654
	<b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In EUR</b>	

Element	Title		
		<b>30/06/2019 (unaudited)</b>	<b>30/06/2018 (unaudited )</b>
	Revenues	257,597	193,729
	Net Income, Group Share	17,416	12,238
		<b>30/06/2019 (unaudited)</b>	<b>31/12/2018 (audited)</b>
	Total balance sheet	67,132,835,358	56,232,644,939
	Shareholders' equity (Group share)	560,070	542,654
	<p><b><i>Statements of no significant or material adverse change</i></b></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>B.13</b>	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>B.14</b>	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>B.15</b>	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>B.16</b>	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	

Element	Title	
<b>B.17</b>	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&amp;P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&amp;P Global Ratings Europe Limited).</p> <p>The Securities have not been rated.</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>
<b>B.18</b>	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("<b>BNPP</b>" or the "<b>Guarantor</b>") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the "<b>Guarantee</b>").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations, subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p>
<b>B.19</b>	Information about the Guarantor	
<b>B.19/ B.1</b>	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
<b>B.19/ B.2</b>	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>B.19/ B.4b</b>	Trend information	<p><b><i>Macroeconomic environment</i></b></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</p>

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

Element	Title	
		<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><b><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></b></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"> <li>- regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("<b>CRD4</b>")/the Capital Requirements Regulation ("<b>CRR</b>"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("<b>TLAC</b>") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</li> <li>- 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;</li> </ul>

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>- the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014;</li> <li>- 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> <li>- 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> <li>- 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> <li>- the new Markets in Financial Instruments Directive ("<b>MiFID II</b>") and Markets in Financial Instruments Regulation ("<b>MiFIR</b>"), 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> <li>- the General Data Protection Regulation ("<b>GDPR</b>") 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> <li>- 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 ("<b>CVA</b>") risk for the calculation of risk-weighted assets.</li> </ul>

Element	Title	
		<p>These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027.</p> <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><b><i>Cyber security and technology risk</i></b></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.</p> <p>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>B.19/B.5</b>	Description of the Group	<p>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 "<b>BNPP Group</b>").</p>

<b>Element</b>	<b>Title</b>	
<b>B.19/B.9</b>	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>B.19/ B.10</b>	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
<b>B.19/ B.12</b>	Selected historical key financial information:	
	<b>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</b>	
		<b>31/12/2018*</b> <b>(audited)</b>
		<b>31/12/2017</b> <b>(audited)</b>
	Revenues	42,516
	Cost of risk	(2,764)
	Net income, Group share	7,526
		<b>31/12/2018</b>
		<b>31/12/2017</b>
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.8%
		<b>31/12/2018*</b> <b>(audited)</b>
		<b>31/12/2017</b> <b>(audited)</b>
	Total consolidated balance sheet	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	765,871
	Consolidated items due to customers	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	101,467
	* 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.	



<b>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In millions of EUR</b>		
	<b>1H19*</b> <b>(unaudited)</b>	<b>1H18</b> <b>(unaudited)</b>
Revenues	22,368	22,004
Cost of risk	(1,390)	(1,182)
Net income, Group share	4,386	3,960
	<b>30/06/2019*</b>	<b>31/12/2018</b>
Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.9%	11.8%
	<b>30/06/2019*</b> <b>(unaudited)</b>	<b>31/12/2018</b> <b>(audited)</b>
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
* 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 (" <i>Leasing</i> ") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
<b>Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2019 – In millions of EUR</b>		
	<b>9M19*</b> <b>(unaudited)</b>	<b>9M18</b> <b>(unaudited)</b>
Revenues	33,264	32,356
Cost of Risk	(2,237)	(1,868)
Net income, Group share	6,324	6,084
	<b>30/09/2019*</b>	<b>31/12/2018</b>
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	12.0%	11.8%
	<b>30/09/2019*</b> <b>(unaudited)</b>	<b>31/12/2018</b> <b>(audited)</b>
Total consolidated balance sheet	2,510,204	2,040,836
Consolidated loans and receivables due from customers	797,357	765,871
Consolidated items due to customers	850,458	796,548

	Shareholders' equity (Group share)	107,157	101,467
	<p>* The figures as at 30 September 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>		
	<p><b>Statements of no significant or material adverse change</b></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>B.19/ B.13</b>	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 September 2019.	
<b>B.19/ B.14</b>	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, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("<b>BP<sup>2</sup>I</b>") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP<sup>2</sup>I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP 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>BP<sup>2</sup>I 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 BP<sup>2</sup>I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>	

<p><b>B.19/ B.15</b></p>	<p>Principal activities</p>	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Retail Banking and Services</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• French Retail Banking (FRB),</li> <li>• BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,</li> <li>• Belgian Retail Banking (BRB),</li> <li>• Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);</li> </ul> </li> <li>• International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Europe-Mediterranean,</li> <li>• BancWest,</li> <li>• Personal Finance,</li> <li>• Insurance,</li> <li>• Wealth and Asset Management;</li> </ul> </li> </ul> </li> <li>• <b>Corporate and Institutional Banking (CIB)</b>, which includes: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Corporate Banking,</li> <li>• Global Markets,</li> <li>• Securities Services.</li> </ul> </li> </ul>
<p><b>B.19/ B.16</b></p>	<p>Controlling shareholders</p>	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("<b>SFPI</b>") a <i>public-interest société anonyme</i> (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.</p>
<p><b>B.19/ B.17</b></p>	<p>Solicited credit ratings</p>	<p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&amp;P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), 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&amp;P Global Ratings Europe</p>

		<p>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 ("<b>Certificates</b>") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 6087 DB. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: XS2107381852.</p> <p>The Common Code is: 210738185.</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 (" <b>CZK</b> ")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p><b>Status</b></p> <p>The Securities are issued on an 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><b>Taxation</b></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</p>

Element	Title	
		<p>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 "<b>Code</b>") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p><b><i>Negative pledge</i></b></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><b><i>Events of Default</i></b></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p><b><i>Meetings</i></b></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><b><i>Governing law</i></b></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><b><i>Interest</i></b></p> <p>The Securities do not bear or pay interest</p>

Element	Title	
		<p><b><i>Redemption</i></b></p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed on 21 February 2023 as set out in Element C.18.</p> <p><b><i>Representative of Holders</i></b></p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to Element 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	The Securities are not intended to be admitted to trading on any market.
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 Elements C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 21 February 2023.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p><b><i>Final Redemption</i></b></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><b><i>Final Payout</i></b></p> <p><b>Sum Securities:</b></p>

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

Where:

"**A**" means 4

"**Additional Final Payout Weighting**" means PW1, PW2, PW3 or PW4, as applicable

"**B**" means 1

"**Constant Percentage 1**" means 0.00%

"**PW**" means the relevant Additional Final Payout Weighting

And where:

"**Additional Final Payout**" means:

"*Additional Final Payout*<sub>1,1</sub>":

**SPS Fixed Percentage Securities:**

Constant Percentage 1

Where:

"**Constant Percentage 1**" means 100.00%

"**PW1**" means 1

"*Additional Final Payout*<sub>a,1</sub>" (where a = 2, 3, 4):

**Vanilla Digital Securities:**

(A) if a Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 1 + Bonus Coupon; or

(B) if no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 2

Where:

**"Base Currency"** means euro ("**EUR**").

**"Bonus Coupon"** means:

(i) where a=2: 6.00%;

(ii) where a=3: 6.00%; and

(iii) where a=4: 6.00%

**"Constant Percentage 1"** means 0.00%

**"Constant Percentage 2"** means 0.00%

**"Knock-in Determination Day"** means the Redemption Valuation Date.

**"Knock-in Event"** means the Knock-in Value is less than or equal to the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day

**"Knock-in Level"** means:

(i) where a=2: 100.00%;

(ii) where a=3: 99.00%; and

(iii) where a=4: 98.00%

**"Knock-in Value"** means the Underlying Reference Value.

**"Observation Date"** means the Knock-in Determination Day.

**"PW2"** means 1

**"PW3"** means 1

**"PW4"** means 1



"**Redemption Valuation Date**" means 14 February 2023

"**Relevant Screen Page**" means Bloomberg page BFIX.

"**Settlement Price**" means, in respect of a Subject Currency and a Settlement Price Date, an amount (expressed as an amount of the Subject Currency) equal to the spot rate of exchange appearing on the Relevant Screen Page at the Valuation Time on such Settlement Price Date, for the exchange of such Subject Currency into the Base Currency.

"**Settlement Price Date**" means the Observation Date.

"**SPS Valuation Date**" means the Knock-in Determination Day

"**Strike Date**" means 14 February 2020

"**Subject Currency**" means CZK.

"**Underlying Reference**" means the Subject Currency

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

"**Valuation Time**" means 3.00 p.m., London time.

<b>C.19</b>	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
<b>C.20</b>	Underlying Reference	The Underlying Reference(s) specified in Element C.18 above. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained from Bloomberg.

#### 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><b>Guarantor</b></p> <p>BNPP's 2018 registration document (in English) sets out seven main categories of risk inherent in its activities:</p> <p>(1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018.</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Portfolio</i> – Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures;</li> <li>○ the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer.</li> </ul> <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018</p> <p>(3) <i>Counterparty credit risk</i> – Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions</p>

Element	Title	
		<p>between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018.</p> <p>(4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from</p>

Element	Title	
		<p>banking intermediation activities. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018..</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>(6) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018.</p> <p>(7) <i>Insurance Risks</i> – BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (including, but not limited to, foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation;</li> <li>○ credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which BNP Paribas Cardif holds deposits) and risks</li> </ul>

Element	Title	
		<p>related to receivables generated by the underwriting activities (including, but not limited to, premium collection, reinsurance recovering) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk";</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; and</li> <li>○ operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin.</li> </ul> <p>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among others, to changes in its macroeconomic or regulatory environment or factors related to the implementation of its strategy and its business.</p> <p>The first amendment to BNPP's 2019 universal registration document sets out seven categories of risk specific to BNPP's business, as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li><b>1. Credit risk, counterparty risk and securitization risk in the banking portfolio</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition;</li> <li>2. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</li> </ol> </li> <li><b>2. Operational Risk</b> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses;</li> <li>2. An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or</li> </ol> </li> </ol>

Element	Title	
		<p>customer information, damage to BNPP's reputation and result in financial losses;</p> <p>3. Reputational risk could weigh on BNPP's financial strength and diminish the confidence of clients and counterparties in it.</p> <p><b>3. Market Risk</b></p> <p>1. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility;</p> <p>2. BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns;</p> <p>3. Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders' equity.</p> <p><b>4. Liquidity and Funding Risk</b></p> <p>1. BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors;</p> <p>2. Protracted market declines can reduce BNPP's liquidity, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Accordingly, BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses;</p> <p>3. The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability.</p> <p><b>5. Risks related to the macroeconomic and market environment</b></p> <p>1. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates;</p> <p>2. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The prolonged low interest rate environment carries</p>

Element	Title	
		<p>inherent systemic risks, which could impact BNPP's income or profitability, and an exit from such environment also carries risks;</p> <p>3. Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to risk in certain countries where it operates and may be vulnerable to political, macroeconomic or financial changes in the countries and regions where it operates.</p> <p><b>6. Regulatory Risks</b></p> <p>1. Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates;</p> <p>2. BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties;</p> <p>3. BNPP could experience an unfavourable change in circumstances, causing it to become subject to a resolution proceeding: holders of securities of BNPP could suffer losses as a result.</p> <p><b>7. Risks related to BNPP's growth in its current environment</b></p> <p>1. BNPP's failure to implement its strategic plan could affect the trading price of its securities;</p> <p>2. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions;</p> <p>3. BNPP's current environment may be affected by the intense competition amongst banking and non banking operators, which could adversely affect BNPP's revenues and profitability;</p> <p>4. Changes in certain holdings in credit or financial institutions could have an impact on BNPP's financial position.</p> <p><i>Issuer</i></p>

Element	Title	
		<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.</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 <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A+) by Standard &amp; 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>
<b>D.3</b>	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p>



Element	Title	
		<p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations;</p> <p>Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged;</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 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>there are specific risks in relation to Securities linked to an Underlying Reference from an emerging or developing market (including, without limitation, risks associated with political and economic uncertainty, adverse governmental policies, restrictions on foreign investment and currency convertibility, currency exchange rate fluctuations, possible lower levels of disclosure and regulation and uncertainties as to status, interpretation and application of laws, increased custodian costs and administrative difficulties and higher probability of the occurrence of a disruption or adjustment event). Securities traded in emerging or developing countries tend to be less liquid and the prices of such securities more volatile;</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>

Element	Title	
		<p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>In certain circumstances (including, without limitation, as a result of restrictions on currency convertibility and/or transfer restrictions), it may not be possible for the Issuer to make payments in respect of the Securities in the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms. In these circumstances the payment of principal may occur at a different time than expected and be made in USD and the market price of such Securities may be volatile;</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>in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable;</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>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor</p>

Element	Title	
		<p>may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</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 and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to a currency, similar market risks to a direct currency investment and market disruption</p>
<b>D.6</b>	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	
<b>E.2b</b>	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.
<b>E.3</b>	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Czech Republic.</p> <p>The issue price of the Securities is 100.00 per cent. of their nominal amount.</p>
<b>E.4</b>	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
<b>E.7</b>	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.



## SOUHRN PROGRAMU VE VZTAHU K TOMUTO ZÁKLADNÍMU PROSPEKTU

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

### Oddíl A – Úvod a upozornění

Prvek	Název	
A.1	Upozornění, že souhrn je nutno číst jako úvod, a ustanovení ohledně nároků	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>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 Prvku 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 Prvku 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.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>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.</b></li> <li>• <b>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))</b></li> </ul>

Prvek	Název	
		<b>Směrnice o prospektu), které by pomohly investorům zvažujícím, zda investovat do Cenných papírů.</b>
A.2	Souhlas s použitím Základního prospektu, doba platnosti a další související podmínky	<p><b>Souhlas:</b> Za podmínek stanovených níže Emitent souhlasí s užitím Základního prospektu ve spojení s Neosvobozenou nabídkou Cenných papírů Manažery, Českou spořitelnou, a.s., jako Autorizovaným nabízejícím, a každým finančním zprostředkovatelem, jehož jméno je zveřejněno na internetové stránce BNPP (<a href="https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx">https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx</a>) a který je označen jako Autorizovaný nabízející ve vztahu k příslušné Neosvobozené nabídce.</p> <p><b>Doba nabídky:</b> Souhlas Emitenta je poskytován pro Neosvobozené nabídky Cenných papírů v době od 27. ledna 2020 (včetně) do 14. února 2020 (včetně) („Doba nabídky“), s výhradou předčasného ukončení nebo prodloužení Doby nabídky.</p> <p>Emitent si vyhrazuje právo nabídku vzít zpět a zrušit vydání Cenných papírů z jakéhokoli důvodu po konzultaci s Autorizovaným(i) nabízejícím(i), kdykoli do Data emise (včetně).</p> <p>Aby se předešlo pochybnostem, pokud potenciální investor podal objednávku a Emitent využije takové právo, žádný takový potenciální investor nebude mít právo upsat ani jinak nabýt příslušné Cenné papíry.</p> <p><b>Podmínky souhlasu:</b> 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><b>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.</b></p>

#### Oddíl B – Emitent a Ručitel

<b>Prvek</b>	<b>Název</b>	
<b>B.1</b>	Název a obchodní firma Emitenta	BNP Paribas Issuance B.V. („ <b>BNPP B.V.</b> “ nebo „ <b>Emitent</b> “).
<b>B.2</b>	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>B.4b</b>	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 Prvku D.2 níže. V důsledku toho se Informace o trendech popsané ve vztahu k BNPP týkají rovněž BNPP B.V.
<b>B.5</b>	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 „ <b>Skupina BNPP</b> “)
<b>B.9</b>	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>B.10</b>	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se, zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.
<b>B.12</b>	Hlavní vybrané historické finanční informace:	
	<b>Srovnávací výroční finanční údaje – v EUR</b>	
	<b>31/12/2018 (auditováno)</b>	<b>31/12/2017 (auditováno)</b>
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
	<b>Srovnávací výroční finanční údaje za období šesti měsíců končící 30. června 2019 – v milionech EUR</b>	
	<b>30/06/2019 (neauditováno)</b>	<b>30/06/2018 (neauditováno)</b>
Výnosy	257 597	193 729
Čistý zisk, podíl Skupiny	17 416	12 238
	<b>30/06/2019</b>	<b>31/12/2018</b>



Prvek	Název		
		(neauditováno)	(auditováno)
	Celková bilanční suma	67 132 835 358	56 232 644 939
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	560 070	542 654
	<p><b>Prohlášení o absenci významných či podstatných nepříznivých změn</b></p> <p>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.</p> <p>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.</p>		
<b>B.13</b>	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>B.14</b>	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny	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 Prvku D.2 níže.  Viz také Prvek B.5 výše.	
<b>B.15</b>	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>B.16</b>	Ovládající akcionáři	BNP Paribas drží 100 % základního kapitálu Emitenta.	
<b>B.17</b>	Vyžádané ratingy	Dlouhodobý úvěrový rating BNPP B.V. je A+ se stabilním výhledem (S&P Global Ratings Europe Limited) a krátkodobý úvěrový rating BNPP B.V. je A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).  Cenné papíry nemají rating.  Rating cenného papíru není doporučením koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.	
<b>B.18</b>	Popis Záruky	Cenné papíry budou bezpodmínečně a neodvolatelně zaručeny společností BNP Paribas („BNPP“ nebo „Ručitel“) na základě listiny o záruce podle	

Prvek	Název	
		<p>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>
<b>B.19</b>	Informace o Ručiteli	
<b>B.19/B.1</b>	Název a obchodní firma Ručitele	BNP Paribas.
<b>B.19/B.2</b>	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>B.19/B.4 b</b>	Informace o trendech	<p><b><i>Makroekonomické prostředí</i></b></p> <p>Na výsledky BNPP mají vliv makroekonomické a tržní podmínky. Povaha obchodních aktivit BNPP ji činí obzvláště 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 nízko, 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 očekává 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</p>

Prvek	Název	
		<p>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 akomodací 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. 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>

Prvek	Název	
		<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><b><i>Zákony a nařízení vztahující se na finanční instituce</i></b></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"> <li>- předpisy upravující kapitál: Směrnice o kapitálových požadavcích IV („<b>CRD4</b>“) / Nařízení o kapitálových požadavcích („<b>CRR</b>“), mezinárodní standard pro celkovou kapacitu pro absorpci ztrát („<b>TLAC</b>“) a fakt, že Rada pro finanční stabilitu uvedla BNPP mezi systémově důležitými finančními institucemi,</li> <li>- 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,</li> <li>- Jednotný evropský mechanismus dohledu a nařízení z 6. listopadu 2014,</li> <li>- 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,</li> <li>- konečná pravidla amerického Federálního rezervního systému, která 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,</li> <li>- 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 transparentci a vykazování derivátových transakcí,</li> </ul>

Prvek	Název	
		<p>- nové předpisy EU Směrnice o trzích finančních instrumentů („<b>MiFID II</b>“) a Nařízení o trzích finančních nástrojů („<b>MiFIR</b>“) požadující zúčtování jistých mimoburzovních derivátových produktů ze strany centralizovaných protistran a informování centralizovaných orgánů o transakcích financujících cenné papíry,</p> <p>- dne 25. května 2018 vstoupilo v účinnost obecné nařízení o ochraně osobních údajů („<b>GDPR</b>“). 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</p> <p>- dokončení standardů Basel III zveřejněných Basilejským výborem v prosinci 2017, které zavádí revizi měření kreditního rizika, provozního rizika a rizika úvěrové úpravy v ocenění („<b>CVA</b>“) pro výpočet rizikové vážených aktiv. Tato opatření by měla vstoupit v účinnost v lednu 2022 a bude se na ně 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><b><i>Kybernetická bezpečnost a technologické riziko</i></b></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>

Prvek	Název																																		
		<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.</p> <p>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>B.19/B.5</b>	Popis Skupiny	BNPP je přední evropský poskytovatel bankovních a finančních služeb a v Evropě má čtyři domácí trhy retailového bankovníctví, a to ve Francii, Belgii, Itálii a Lucembursku. Působí v 71 zemích a má více než 201 000 zaměstnanců, z přes 153 000 v Evropě. BNPP je mateřská společnost Skupiny BNP Paribas (společně jen „ <b>Skupina BNPP</b> “).																																	
<b>B19/B.9</b>	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>B.19/B.10</b>	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se, zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.																																	
<b>B.19/B.12</b>	Hlavní vybrané historické finanční informace:	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3"><b>Srovnávací výroční finanční informace - v milionech EUR</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>31/12/2018*</b></th> <th><b>31/12/2017</b></th> </tr> <tr> <th></th> <th><b>(auditováno)</b></th> <th><b>(auditováno)</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výnosy</td> <td>42 516</td> <td>43 161</td> </tr> <tr> <td>Opravné položky</td> <td>(2 764)</td> <td>(2 907)</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk, podíl Skupiny</td> <td>7 526</td> <td>7 759</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2018</b></td> <td><b>31/12/2017</b></td> </tr> <tr> <td>Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)</td> <td>11,8 %</td> <td>11,8 %</td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>31/12/2018*</b></td> <td><b>31/12/2017</b></td> </tr> <tr> <td></td> <td><b>(auditováno)</b></td> <td><b>(auditováno)</b></td> </tr> <tr> <td>Celková konsolidovaná bilanční suma</td> <td>2 040 836</td> <td>1 960 252</td> </tr> </tbody> </table>	<b>Srovnávací výroční finanční informace - v milionech EUR</b>				<b>31/12/2018*</b>	<b>31/12/2017</b>		<b>(auditováno)</b>	<b>(auditováno)</b>	Výnosy	42 516	43 161	Opravné položky	(2 764)	(2 907)	Čistý zisk, podíl Skupiny	7 526	7 759		<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,8 %	11,8 %		<b>31/12/2018*</b>	<b>31/12/2017</b>		<b>(auditováno)</b>	<b>(auditováno)</b>	Celková konsolidovaná bilanční suma	2 040 836	1 960 252
<b>Srovnávací výroční finanční informace - v milionech EUR</b>																																			
	<b>31/12/2018*</b>	<b>31/12/2017</b>																																	
	<b>(auditováno)</b>	<b>(auditováno)</b>																																	
Výnosy	42 516	43 161																																	
Opravné položky	(2 764)	(2 907)																																	
Čistý zisk, podíl Skupiny	7 526	7 759																																	
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>																																	
Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,8 %	11,8 %																																	
	<b>31/12/2018*</b>	<b>31/12/2017</b>																																	
	<b>(auditováno)</b>	<b>(auditováno)</b>																																	
Celková konsolidovaná bilanční suma	2 040 836	1 960 252																																	

Prvek	Název		
	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>			
<p><b>Srovnávací mezitímní finanční informace za období šesti měsíců do 30. června 2019 - v milionech EUR</b></p>			
		<b>1H19* (neauditováno)</b>	<b>1H18 (neauditováno)</b>
	Výnosy	22 368	22 004
	Opravné položky	(1 390)	(1 182)
	Čistý zisk, podíl Skupiny	4 386	3 960
		<b>30/6/2019*</b>	<b>31/12/2018</b>
	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,90 %	11,80%
		<b>30/6/2019* (neauditováno)</b>	<b>31/12/2018 (auditováno)</b>
	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

Prvek	Název		
	<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><b>Srovnávací mezitímní finanční informace za období devíti měsíců do 30. září 2019 - v milionech EUR</b></p>		
		<b>9M19*</b> <b>(neauditováno)</b>	<b>9M18</b> <b>(neauditováno)</b>
	Výnosy	33 264	32 356
	Opravné položky	(2 237)	(1 868)
	Čistý zisk, podíl Skupiny	6 324	6 084
		<b>30/09/2019*</b>	<b>31/12/2018</b>
	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	12,0%	11,8%
		<b>30/09/2019*</b> <b>(neauditováno)</b>	<b>31/12/2018</b> <b>(auditováno)</b>
	Celková konsolidovaná bilanční suma	2 510 204	2 040 836
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	797 357	765 871
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům	850 458	796 548
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	107 157	101 467
	<p>* Údaje k 30. září 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><b>Prohlášení o absenci významných či podstatných nepříznivých změn</b></p> <p>Viz Prvek B.12 výše ohledně BNPP Group.</p>		



Prvek	Název	
		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.
<b>B.19/B.1 3</b>	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. září 2019.
<b>B19/B.14</b>	Závislost na ostatních subjektech ze Skupiny	S výjimkou toho, co je uvedeno v následujícím odstavci, BNPP není závislá na ostatních členech Skupiny BNPP.
		BNPP v dubnu 2004 začala outsourcovat služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Partners for Innovation („BP <sup>2</sup> I“), společnému podniku založenému s IBM France na konci roku 2003. BP <sup>2</sup> I poskytuje služby správy infrastruktury IT společnosti BNPP a několika jejím dceřiným společnostem ve Francii (včetně BNP Paribas Personal Finance, 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.
		BP <sup>2</sup> I 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 BP <sup>2</sup> I, 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 také Prvek B.5 výše.
<b>B.19/B.1 5</b>	Hlavní činnosti	<p>BNP Paribas má důležité postavení ve svých dvou jednotkách:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>retailové bankovníctví a služby</b>, kam spadají: <ul style="list-style-type: none"> <li>• domácí trhy, které zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> <li>• francouzské retailové bankovníctví (FRB),</li> <li>• BNL bancacommerciale (BNL bc), italské retailové bankovníctví,</li> </ul> </li> </ul> </li> </ul>

Prvek	Název	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• belgické retailové bankovníctví (BRB),</li> <li>• činnosti na dalších domácích trzích, včetně lucemburského retailového bankovníctví (LRB);</li> <li>• mezinárodní finanční služby, které zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evropa-Středomoří</li> <li>• BancWest,</li> <li>• osobní finance,</li> <li>• pojištění,</li> <li>• správa aktiv,</li> </ul> </li> <li>• <b>korporátní a institucionální bankovníctví (CIB)</b>, které zahrnuje <ul style="list-style-type: none"> <li>• korporátní bankovníctví,</li> <li>• globální služby,</li> <li>• služby v oblasti cenných papírů.</li> </ul> </li> </ul>
<b>B.19/B.1 6</b>	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 („ <b>SFPI</b> “), <i>akciová společnost založená ve veřejném zájmu</i> a jednající jménem belgické vlády držící 7,7% základního kapitálu, BlackRock Inc. držící 5.1 % základního kapitálu a Lucemburské velkovévodství držící 1,0 % základního kapitálu. Pokud je BNPP známo, s výjimkou SFPI a BlackRock Inc. žádný akcionář nedrží více než 5 % jejího kapitálu nebo hlasovacích práv.
<b>B19/B.17</b>	Vyžádané ratingy	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.), 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).  Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.

### Oddíl C – Cenné papíry

Prvek	Název	
C.1	Druh a třída Cenných papírů / ISIN	<p>Cenné papíry jsou certifikáty („<b>Certifikáty</b>“) a jsou vydány v Sériích.</p> <p>Číslo Série Cenných papírů je FICRT 6087 DB. Číslo Tranše je 1.</p> <p>ISIN je XS2107381852.</p> <p>Společný kód (<i>Common Code</i>) je 210738185.</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 („ <b>CZK</b> “).
C.5	Omezení volné převoditelnosti	<p>Cenné papíry budou volně převoditelné, s omezeními nabízení a prodeje ve Spojených státech, Evropském hospodářském prostoru, Belgii, České republice, Dánsku, Finsku, Francii, Německu, Maďarsku, Irsku, Itálii, Lucembursku, Norsku, Polsku, Portugalsku, Rumunsku, Španělsku, Švédsku, Spojeném království, Japonsku a Austrálii a podle Směrnice o prospektu a zákonů zemí, ve kterých budou příslušné Cenné papíry nabízeny nebo prodávány.</p>
C.8	Práva spojená s Cennými papíry	<p>Cenné papíry vydané v rámci Základního prospektu budou mít podmínky vztahující se mimo jiné k následujícím záležitostem:</p> <p><b>Pozice</b></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><b>Zdanění</b></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 („<b>Zákoník</b>“) 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>

Prvek	Název	
		<p>Kromě toho platí, že při určování srážek nebo odečtů vyžadovaných podle § 871(m) Zákoníku, které se vztahují k jakýmkoliv částkám vypláceným v souvislosti s Cennými papíry, bude mít Emitent právo zadržet libovolný „ekvivalent dividendy“ (dle definice pro účely § 871(m) Zákoníku) ve výši 30 procent.</p> <p><b>Zákaz zatížení</b></p> <p>Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat žádné ustanovení o zákazu zatížení.</p> <p><b>Případy porušení</b></p> <p>Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat případy porušení.</p> <p><b>Valné hromady</b></p> <p>Podmínky Cenných papírů budou obsahovat ustanovení o svolávání valných hrad 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><b>Rozhodné právo</b></p> <p>Cenné papíry, Mandátní smlouva podle anglického práva (ve znění po případných úpravách či doplňcích), související Záruka ve vztahu k Cenným papírům a veškeré mimosmluvní závazky vzniklé na základě nebo v souvislosti s Cennými papíry, Mandátní smlouvou podle anglického práva (ve znění po případných úpravách či doplňcích) a Zárukou ve vztahu k Cenným papírům se řídí a budou vykládány podle anglického práva.</p>
<b>C.9</b>		
	<b>Úrok/Odkup</b>	<p><b>Úrok</b></p> <p>Cenné papíry nejsou úročeny.</p> <p><b>Splatnost</b></p> <p>Pokud nedošlo k předchozímu splacení nebo odkoupení a zrušení, bude každý Cenný papír splatný k 21. únoru 2023, jak je uvedeno v Prvku C.18.</p> <p><b>Zástupce majitelů</b></p> <p>Emitent nezvolil žádného zástupce majitelů.</p> <p>Viz také Prvek C.8 výše pro práva vztahující se k Cenným papírům.</p>

Prvek	Název	
C.10	Derivátová složka platby úroků	Nepoužije se.
C.11	Přijetí k obchodování	Cenné papíry nejsou určeny pro přijetí k obchodování na žádném trhu.
C.15	Jak je hodnota investice do derivátových cenných papírů ovlivněna hodnotou podkladových aktiv	Částka splatná při odkupu Cenných papírů je vypočítána odkazem na Podkladovou referenci.  Viz Prvek C.9 výše a Prvek C.18 níže.
C.16	Splatnost derivátových Cenných papírů	Den splatnosti Cenných papírů je 21. únor 2023.
C.17	Postup vypořádání	Tato Série Cenných papírů je vypořádána v penězích.  Emitent nemůže změnit způsob vypořádání.
C.18	Výnos z derivátových cenných papírů	V Prvku C.8 výše jsou uvedena práva spojená s Cennými papíry.  <b>Konečný odkup</b>  Nebyly-li již Cenné papíry dříve odkoupeny nebo koupeny a zrušeny, každý z nich opravňuje svého majitele k tomu, aby ke Dni splatnosti obdržel od Emitenta Částku finančního vypořádání ve výši Konečné výplaty.  <b>Konečná výplata</b>  <b>Součtové cenné papíry:</b>  Stálá procentní sazba 1 $+ \sum_{a=1}^A PW_a \prod_{b=1}^B ([\text{Dodatečná konečná výplata}]_{a,b})$ Kde: „A“ znamená 4 „Váha dodatečné konečné výplaty“ znamená PW1, PW2, PW3 nebo PW4. „B“ znamená 1 „Stálá procentní sazba 1“ znamená 0,00 % „PW“ znamená příslušnou Váhu dodatečné konečné výplaty

Prvek	Název	
		<p>A kde:</p> <p>„<b>Dodatečná konečná výplata</b>“ znamená:</p> <p>„<b>Dodatečná konečná výplata<sub>1,1</sub></b>“:</p> <p><b>Cenné papíry s pevnou procentní sazbou SPS:</b></p> <p>Stálá procentní sazba 1</p> <p>Kde:</p> <p>„<b>Stálá procentní sazba 1</b>“ znamená 100,00 %</p> <p>„<b>PW1</b>“ znamená 1</p> <p>„<b>Dodatečná konečná výplata<sub>a,1</sub></b>“ (kde a = 2, 3, 4):</p> <p><b>Cenné papíry Vanilla Digital:</b></p> <p>(A) nastal-li Příklad knock-in:</p> <p style="padding-left: 40px;">Stálá procentní sazba 1 + Bonusový kupon, nebo</p> <p>(B) nenastal-li Příklad knock-in:</p> <p style="padding-left: 40px;">Stálá procentní sazba 2</p> <p>Kde:</p> <p>„<b>Základní měna</b>“ znamená euro („<b>EUR</b>“)</p> <p>„<b>Bonusový kupon</b>“ znamená:</p> <p>(i) pokud a=2: 6,00 %,</p> <p>(ii) pokud a=3: 6,00 % a</p> <p>(iii) pokud a=4: 6,00 %</p> <p>„<b>Stálá procentní sazba 1</b>“ znamená 0,00 %</p> <p>„<b>Stálá procentní sazba 2</b>“ znamená 0,00 %</p> <p>„<b>Den stanovení knock-in</b>“ znamená Den ocenění odkupu</p> <p>„<b>Příklad knock-in</b>“ znamená Hodnota knock-in je nižší než nebo se rovná Úrovní knock-in v Den stanovení knock-in</p> <p>„<b>Úroveň knock-in</b>“ znamená:</p> <p>(i) pokud a=2: 100,00 %,</p>

Prvek	Název	
		<p>(ii) pokud a=3: 99,00 % a</p> <p>(iii) pokud a=4: 98,00 %</p> <p>„<b>Hodnota knock-in</b>“ znamená Hodnotu podkladové reference</p> <p>„<b>Den pozorování</b>“ znamená Den stanovení knock-in</p> <p>„<b>PW2</b>“ znamená 1</p> <p>„<b>PW3</b>“ znamená 1</p> <p>„<b>PW4</b>“ znamená 1</p> <p>„<b>Den ocenění odkupu</b>“ znamená 14. únor 2023</p> <p>„<b>Příslušná strana obrazovky</b>“ znamená stranu BFIX služby Bloomberg</p> <p>„<b>Kurz vypořádání</b>“ znamená ve vztahu k Příslušné měně a Dnu kurzu vypořádání částku (vyjádřenou jako množství Příslušné měny) rovnající se spotovému měnovému kurzu uvedenému na Příslušné straně obrazovky v Okamžik ocenění v tento Den kurzu vypořádání pro konverzi této Příslušné měny do Základní měny</p> <p>„<b>Den kurzu vypořádání</b>“ znamená Den pozorování</p> <p>„<b>Den ocenění SPS</b>“ znamená Den stanovení knock-in</p> <p>„<b>Den realizace</b>“ znamená 14. únor 2020</p> <p>„<b>Příslušná měna</b>“ znamená CZK</p> <p>„<b>Podkladová reference</b>“ znamená Příslušnou měnu</p> <p>„<b>Hodnota závěrečného kurzu podkladové reference</b>“ ve vztahu ke Dnu ocenění SPS znamená Kurz vypořádání ve vztahu k tomuto dni</p> <p>„<b>Realizační cena podkladové reference</b>“ ve vztahu k Podkladové referenci znamená Hodnotu závěrečného kurzu podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci v Den realizace</p> <p>„<b>Hodnota podkladové reference</b>“ ve vztahu k Podkladové referenci a Dnu ocenění SPS znamená (i) Hodnotu závěrečného kurzu podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dni ocenění SPS (ii) děleno příslušnou Realizační cenou podkladové reference</p> <p>„<b>Okamžik ocenění</b>“ znamená 15:00 londýnského času.</p>

Prvek	Název	
C.19	Konečná referenční cena Podkladového aktiva	Konečná referenční cena podkladového aktiva se určí v souladu s oceňovacími postupy uvedenými v Prvku C.18 výše.
C.20	Podkladová reference	Podkladová reference je uvedena / Podkladové reference jsou uvedeny v Prvku C.18. Informace o Podkladové referenci / Podkladových referencích lze získat od služby Bloomberg.

#### Oddíl D – Rizika

Prvek	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 obzvlášť rizikům spojeným se svými aktivitami, jak je popsáno níže:</p> <p><b>Ručitel</b></p> <p>Registrační dokument BNPP z roku 2018 (v angličtině) uvádí sedm hlavních kategorií rizika, které jsou spojeny s jejími aktivitami:</p> <p>(1) <i>Úvěrové riziko</i> – Možný důsledek toho, že bankovní věřitel či protistrana nesplní své závazky v souladu s dohodou. Pravděpodobnost neplnění a očekávaná návratnost půjčky či pohledávky při neplnění jsou klíčové součásti hodnocení kvality úvěru. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 504 mld. eur.</p> <p>(2) <i>Sekuritizace bankovního portfolia</i> – Transakce nebo mechanismus, s jejichž pomocí se úvěrové riziko spojené s expozicí či skupinou expozic se rozděluje do tranší, a to s následujícími charakteristikami:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ platby v transakci či mechanismu závisejí na výkonnosti expozice či skupiny expozic,</li> <li>○ podřízenost tranší určuje rozdělení ztrát během životnosti přenosu rizik.</li> </ul> <p>Na libovolný závazek (včetně derivátů a likviditních linek) přijatý v sekuritizační operaci musí být nahlíženo jako na expozici vůči sekuritizaci. Většinu těchto závazků mají banky v bedlivě sledovaném portfoliu. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 7 mld. eur.</p>



Prvek	Název	
		<p>(3) <i>Úvěrové riziko protistrany</i> - Projev úvěrového rizika, které je součástí finančních transakcí, investic nebo vypořádacích transakcí mezi protistranami. Transakce, které zahrnují dvoustranné dohody, jako jsou dohody o mimoburzovních (<b>OTC</b>) derivátech a kontrakty vypořádané clearingovými institucemi. Rozsah tohoto rizika se může v čase měnit v souladu s měnicími se tržními parametry, které mají dopad na reprodukční hodnotu relevantních transakcí.</p> <p>Riziko protistrany spočívá v možnosti, že protistrana nedostojí svým závazkům uhradit BNPP plnou současnou hodnotu toků týkajících se transakce či portfolia, kde BNPP figuruje jako čistý příjemce. Úvěrové riziko protistrany je spojeno také s náklady na reprodukci derivátu či portfolia v případě, že protistrana nesplní své závazky. Lze je tedy vnímat jako tržní riziko v případě neplnění závazků či jako podmíněné riziko. 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> – Riziko ztráty hodnoty v důsledku nepříznivých tržních cen či parametrů, ať již lze tento trend přímo pozorovat či nikoli.</p> <p>Pozorovatelné tržní parametry zahrnují směnné kurzy, ceny cenných papírů a komodit (ať již jsou kotované či získané odkazem na obdobné aktivum), ceny derivátů a jiné parametry, které z nich lze přímo odvodit, jako jsou úrokové sazby, úvěrová rozpětí, volatility a implicitní korelace nebo jiné podobné parametry.</p> <p>Nepozorovatelné faktory jsou založeny na pracovních předpokladech, jako jsou parametry obsažené v modelech či založené na statistické nebo ekonomické analýze, a nelze je zjistit na trhu.</p> <p>V knihách obchodů s nástroji s pevným výnosem jsou úvěrové nástroje hodnoceny na základě výnosů dluhopisů a úvěrových rozpětí, které představují tržní parametry stejně jako úrokové sazby a směnné kurzy. Úvěrové riziko, jemuž čelí emitent dluhového nástroje, je tedy součástí tržního rizika a je známo jako riziko emitenta.</p> <p>Další důležitou součástí tržního rizika je likvidita. V dobách omezené či nulové likvidity je možné, že nástroje či zboží nebude obchodovatelné vůbec či nikoli za svou odhadovanou hodnotu. To se například může stát kvůli nízkým objemům transakce, právním omezením či silné nerovnováze mezi poptávkou a nabídkou jistých aktiv.</p>

Prvek	Název	
		<p>Tržní riziko spojené s bankovními aktivitami zahrnuje úrokové a devizové riziko plynoucí z bankovních zprostředkovatelských aktivit. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 20 mld. eur.</p> <p>(5) <i>Riziko likvidity</i> – Riziko, že BNPP nebude schopna dostát svým závazkům či zrušit nebo vypořádat pozici kvůli tržnímu prostředí či faktorům, které jsou specifické pro ni, během daného období a za rozumných nákladů.</p> <p>Riziko likvidity odráží riziko, že skupina BNPP nebude schopna dostát stávajícím či budoucím předpokládaným či nepředpokládaným požadavkům na hotovost či zajištění, a to napříč časovými horizonty od krátkého po dlouhé období.</p> <p>Toto riziko může plynout z poklesu zdrojů financování, čerpání poskytnutého financování, snížení likvidity jistých aktiv či výzev k doplnění prostředků (hotovosti či zajištění). Může souviset s bankou samotnou (reputační riziko) či s externími faktory (rizika na některých trzích).</p> <p>(6) <i>Provozní riziko</i> – Riziko ztráty kvůli nedostatečným či selhávajícím interním procesům či kvůli externím událostem, ať již jsou záměrné, náhodné či přirozené. Řízení provozního rizika je založeno na analýzy řetězce „příčina – událost – následek“. Rizikově vážená aktiva BNPP, kterých se týká tento druh rizika, k 31. prosinci 2018 dosahovala 73 mld. eur.</p> <p>(7) <i>Pojistné riziko</i> – BNP Paribas Cardif čelí následujícím rizikům:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ tržní riziko, riziko finančních ztrát plynoucích z nepříznivých pohybů na finančních trzích. Tyto nepříznivé pohyby se odrážejí v cenách (zejména směnné kurzy, ceny dluhopisů, ceny akcií a komodit, ceny derivátů, ceny nemovitostí atd.) a jsou odvozeny od fluktuací úrokových sazeb, úvěrových rozpětí, volatility a korelace,</li> <li>○ úvěrové riziko, riziko ztráty plynoucí z fluktuací kreditní pozice emitentů cenných papírů, protistran a libovolných dlužníků, vůči nimž mají pojišťovny a zajišťovny expozici. U dlužníků se rizika související s finančními nástroji (včetně bank, v nichž má BNP Paribas Cardif vklady) a rizika související s pohledávkami generovanými pojišťovací činností (zejména výběr pojistného, pohledávky ze zajištění) dělí do dvou kategorií: úvěrové riziko spojené s aktivy a úvěrové riziko spojené s pasivy:</li> <li>○ pojišťovací riziko je riziko finanční ztráty způsobené náhlým, nečekaným nárůstem pojistných nároků. V závislosti na typu pojištění (životní, neživotní) může toto riziko být statistické,</li> </ul>

Prvek	Název	
		<p>makroekonomické či behaviorální nebo se může vztahovat k otázkám veřejného zdraví nebo katastrofám.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ provozní riziko je riziko ztráty plynoucí z nedostatečnosti či selhání interních procesů, selhání IT či záměrných vnějších událostí, ať již jsou náhodné či přírodní povahy. Externí události uvedené v této definici zahrnují události způsobené člověkem i přírodou.</li> </ul> <p>Obecněji platí, že rizika, jimž je BNPP Group vystavena, mohou plynout z řady faktorů souvisejících mimo jiné se změnami v makroekonomickém či regulačním prostředí či s implementací strategie a obchodní činnosti.</p> <p>První úprava univerzálního registračního dokumentu BNPP z roku 2019 uvádí sedm kategorií rizika, které se vztahují k obchodní činnosti BNPP:</p> <p><b>(1) Úvěrové riziko, riziko protistrany a riziko sekuritizace v bankovním portfoliu</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Významné zvýšení nových rezerv nebo nedostatečná úroveň dříve vytvořených rezerv vystavených úvěrovému riziku a riziku protistrany by mohlo nepříznivě ovlivnit provozní výsledky a finanční stav BNPP.</li> <li>2 Zdraví a chování ostatních finančních institucí a účastníků trhu by mohly na BNPP mít nepříznivý vliv.</li> </ol> <p><b>(2) Provozní riziko</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 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.</li> <li>2 Narušení či prolomení informačních systémů BNPP může způsobit významné ztráty údajů zákazníků, poškodit reputaci BNPP a vést k finančním ztrátám.</li> <li>3 Reputační riziko by se mohlo projevit na finanční síle BNPP a snížit důvěru klientů a protistran v ni.</li> </ol> <p><b>(3) Tržní riziko</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Z důvodu proměnlivosti a volatility trhu může BNPP utrpět značné ztráty ze své obchodní a investiční činnosti.</li> <li>2 Během období poklesu trhu může BNPP generovat nižší tržby z činností založených na úhradě provize a poplatků.</li> </ol>

Prvek	Název	
		<p>3 Úprava účetní hodnoty cenných papírů a derivátových portfolií BNPP a jejího dluhu by mohla mít negativní dopad na čistý příjem a vlastní kapitál</p> <p><b>(4) Riziko likvidity a financování</b></p> <p>1 Na přístup BNPP k financování a na její náklady financování by mohlo mít nepříznivý dopad návrat finančních krizí, zhoršení hospodářských podmínek, další snížení ratingů, růst rozpětí u vládních dluhopisů či jiné faktory.</p> <p>2 Delší poklesy trhů mohou snížit likviditu BNPP, a tím znesnadnit prodej aktiv a případně způsobit značné škody. BNPP tedy musí zajistit, aby její aktiva a závazky byly v souladu tak, aby se vyhnula expozici vůči ztrátám.</p> <p>3 Úvěrové ratingy BNPP mohou být sníženy, což by se dotklo její ziskovosti.</p> <p><b>(5) Riziko spojené s makroekonomickým a tržním prostředím</b></p> <p>1 Nepříznivé hospodářské a finanční podmínky v minulosti měly a v budoucnosti mohou mít dopad na BNPP a trhy, na nichž působí.</p> <p>2 Významné změny úrokových sazeb by mohly nepříznivě ovlivnit výši výnosů nebo ziskovost BNPP. Pokračující prostředí nízkých úrokových sazeb s sebou nese systémová rizika, což by mohlo mít dopad na příjem či ziskovost BNPP, a totéž platí i pro jeho ukončení.</p> <p>3 Vzhledem ke globálnímu rozsahu svých aktivit může BNPP být citlivá vůči rizikům v jistých zemích, kde působí, a vůči jistým politickým, makroekonomickým či finančním rizikům, která tam vznikají.</p> <p><b>(6) Regulatorní riziko</b></p> <p>1 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>2 BNPP může čelit výrazným pokutám a jiným správním i trestním postihům za nedodržení relevantních zákonů a nariadení a může rovněž vykázat ztráty v souvisejících (či nesouvisejících) právních sporech se soukromými stranami.</p> <p>3 BNPP by mohla čelit nepříznivým změnám okolností, kvůli nimž by</p>

Prvek	Název	
		<p>mohla být předmětem řízení o úpadku. V důsledku toho by mohli utrpět ztrátu i držitelé cenných papírů BNPP.</p> <p><b>(7) Rizika spojená s růstem BNPP ve stávajícím prostředí</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1 Pokud se BNPP nepodaří implementovat strategický plán, mohlo by to ovlivnit cenu, za kterou se obchodují její cenné papíry.</li> <li>2 BNPP může mít obtíže s integrací koupených společností, a může se stát, že BNPP ze svých akvizic nezíská očekávané přínosy.</li> <li>3 Stávající prostředí BNPP by mohlo být ovlivněno intenzivní komunikací mezi bankovními a nebankovními subjekty, což by mohly mít negativní dopad na příjmy a ziskovost BNPP.</li> <li>4 Změny jistých vlastněných podílů v úvěrových či finančních institucích by mohly mít dopad na finanční pozici BNPP</li> </ol> <p><b>Emitent</b></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 vystavení 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</p>

Prvek	Název	
		<p>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 &amp; 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>
<b>D.3</b>	Hlavní rizika ve vztahu k Cenným papírům	<p>Nad rámec rizik (včetně rizika neplnění), která mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z Cenných papírů nebo schopnost Ručitele plnit své závazky ze Záruky existují jisté faktory, které jsou zásadní pro účel hodnocení rizik spojených s Cennými papíry emitovanými dle tohoto Základního prospektu včetně těchto:</p> <p><i>Tržní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Cenné papíry jsou nezajištěné obligace;</li> <li>- Cenné papíry s pákou s sebou nesou vyšší úroveň rizika, a kdykoli jsou spojeny se ztrátami, může se jednat o vyšší ztráty než u podobných cenných papírů bez pákových prvků;</li> <li>- cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, je ovlivněna řadou faktorů včetně (s ohledem na Cenné papíry vázané na Podkladovou referenci) ceny relevantní Podkladové(ých) reference(í), dobou do odkupu a volatilitou. Tyto faktory znamenají, že cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, může být nižší než Částka finančního vypořádání nebo hodnota Nároku;</li> <li>- expozice vůči Podkladové referenci je v mnoha případech dosaženo tím, že 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;</li> <li>- existují specifická rizika ve vztahu k Cenným papírům vázaným na Podkladovou referenci z rozvíjejících se nebo rozvojových trhů (včetně, ale nikoli výlučně, rizik spojených s politickou a ekonomickou nejistotou, nepříznivou vládní politikou, omezeními zahraničních investic a směnitelností měny, fluktuací směnných kurzů, možnými menšími požadavky na zveřejňování a regulaci a nejistotu statutu, interpretace či aplikace zákonů, zvýšenými svěřenskými náklady a administrativními obtížemi a vyšší pravděpodobností výskytu narušení či případů úprav). Cenné papíry obchodované v rozvíjejících se či rozvojových zemích mají tendenci být méně likvidní a ceny takových cenných papírů jsou více nestálé;</li> </ul>

Prvek	Název	
		<p><i>Rizika držitele</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- ustanovení o schůzích Majitelů umožňují, aby stanovené většiny zavazovaly všechny Majitele;</li> <li>- za určitých okolností Majitelé mohou ztratit celou hodnotu své investice;</li> </ul> <p><i>Rizika Emitenta/Ručitele</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- snížení případného ratingu uděleného nesplaceným dluhovým cenným papírům Emitenta nebo Ručitele (je-li aplikovatelné) ratingovou agenturou by mohlo vést ke snížení ceny, za kterou se Cenné papíry obchodují;</li> <li>- mohou vzniknout jisté střety zájmů (viz Prvek E.4 níže);</li> <li>- za jistých okolností (včetně dopadů omezení směnitelnosti měny a/nebo omezení na převody) se může stát, že Emitent nebude moci provádět výplaty související s Cennými papíry ve Vypořádací měně uvedené v příslušných Konečných podmínkách. Za těchto okolností se může stát, že výplata jistiny a/nebo úroku nastane v jiný čas, než se čekalo, a bude provedena v USD a že tržní cena takových Cenných papírů může být volatilní;</li> </ul> <p><i>Právní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- 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;</li> <li>- za jistých okolností lze vypořádání odložit či provést platbu v USD, pokud Vypořádací měna uvedená v platných Konečných podmínkách není volně převoditelná, směnitelná nebo v ní nelze plnit;</li> <li>- ve vztahu k Cenným papírům může vzniknout povinnost hradit výdaje a daně;</li> <li>- 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;</li> <li>- 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;</li> </ul> <p><i>Rizika sekundárního trhu</i></p>

Prvek	Název	
		<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>- nemusí dojít ke vzniku aktivního sekundárního trhu nebo tento trh může být nelikvidní, což může nepříznivě ovlivnit hodnotu, za kterou investor může prodat své Cenné papíry (investoři mohou utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu částky jejich investice).</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, 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 měně, podobným tržním rizikům jako u přímých investic do měny a narušení trhu.</p>
<b>D.6</b>	Upozornění na rizika	<p>Viz Prvek D.3 výše.</p> <p>Bude-li Emitent insolventní či jinak neschopen či neochoten splatit Cenné papíry v okamžiku splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část.</p> <p>Pokud Ručitel není schopen či ochoten splnit své závazky podle Záruky v době splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část.</p> <p>Navíc, investor může přijít o celou svou investici do Cenných papírů nebo její část v důsledku podmínek Cenných papírů.</p>

#### Oddíl E – Nabídka

Prvek	Název	
<b>E.2b</b>	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.
<b>E.3</b>	Podmínky nabídky	<p>Emise Cenných papírů je nabízena jako Neosvobozená nabídka v České republice.</p> <p>Emisní kurz Cenných papírů je 100 % jejich nominální hodnoty.</p>



Prvek	Název	
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.