

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 2 OCTOBER 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

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

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOB48

BNP Paribas

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Up to 30,000 PLN Quanto Certificates relating to Gold and S&P 500® Index due 7 November 2022

ISIN Code: XS2011509812

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

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

The Certificates are offered to the public in Poland from 2 October 2019 to 29 October 2019

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

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

The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2011509812> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided. These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to "**Securities**" shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to "**Security**" shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE3007WX	Up to 30,000	Up to 30,000	XS2011509812	201150981	PLN 1,000	7 November 2022

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas.
3. Trade Date: 30 October 2019
4. Issue Date: 8 November 2019
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Hybrid Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply. The provisions of Annex 6 (Additional Terms and Conditions for Commodity Securities) shall apply.

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

SPS Payout:

Auto-Callable Products

Autocall Securities

(A) If the Final Redemption Condition is satisfied:

Constant Percentage 1 + FR Exit Rate; or

(B) If the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage; or

(C) If the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:

Max(Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)

Where:

Constant Percentage 1 means 97.00%;

FR Exit Rate means FR Rate

FR Rate means 0.00%

Constant Percentage 2 means 97.00%;

Coupon Airbag Percentage means 0.00%;

Constant Percentage 3 means 114.00%;

Option means Forward;

Forward: Final Redemption Value – Strike Percentage;

Gearing means 0.00%;

Final Redemption Condition: If FR Barrier Value is greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date;

FR Barrier Value means Underlying Reference Value;

Strike Price Closing Value: Applicable;

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

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

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

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

Underlying Reference^k means as set out in item 25(a).

Final Redemption Condition Level means 94.00%

SPS Valuation Date means SPS FR Barrier valuation Date or the Strike Date, as applicable;

		SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date.
	Aggregation:	Not applicable.
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable.
14.	Entitlement:	Not applicable.
15.	Exchange Rate	Not applicable.
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Polish Zloty (" PLN ").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	Not applicable.
19.	Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20.	Registrar:	Not applicable.
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 1 rue Laffitte, 75009 Paris, France.
22.	Governing law:	English law.
23.	Masse provisions (Condition 9.4):	Not applicable.
PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS		
24.	Hybrid Securities	Applicable. If applicable: a) The Securities are linked to each of the types of Underlying Reference (each a "Type of Underlying Reference") set out in the table below. The terms and conditions of the Securities will be construed on the basis that in respect of each separate Type of Underlying Reference, the relevant terms applicable to each such separate Type of Underlying Reference will apply, as the context admits, separately and independently in respect of the relevant Type of Underlying Reference. Type of Underlying Reference: Index Securities: See item 25 Commodity Securities: See item 29 b) Hybrid Business Day applicable
25.	Index Securities:	Applicable.
	(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	The " Underlying Index " is the S&P 500® Index (Bloomberg Code: SPX Index). S&P Dow Jones Indices LLC (" SPDJI ") or any successor thereto is the Index Sponsor.

		The S&P 500® Index is a Multi-Exchange Index.
		For the purposes of the Conditions, the Underlying Index shall be deemed an Index.
	(b) Index Currency:	United States Dollar ("USD").
	(c) Exchange(s):	As set out in Annex 2 for a Composite Index.
	(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
	(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
	(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
	(g) Weighting:	Not applicable.
	(h) Settlement Price:	Not applicable.
	(i) Specified Maximum Days of Disruption:	As defined in Condition 1.
	(j) Valuation Time:	As per Conditions.
	(k) Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event (in the case of Certificates only):	Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable
	(l) Index Correction Period:	Conditions apply
	(m) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
	(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable.
26.	Share Securities:	Not applicable.
27.	ETI Securities	Not applicable.
28.	Debt Securities:	Not applicable.
29.	Commodity Securities:	Not applicable.
	(a) Commodity/Commodities/Index/Commodity Indices:	The Securities relate to Gold (Bloomberg Code: GOLDLNPM Cmdty)
	(b) Pricing Date(s):	Each of the Initial Pricing Date, the Automatic Early Redemption Valuation Date, each Knock-in Determination Day and the Final Pricing Date.
	(c) Initial Pricing Date:	31 October 2019
	(d) Final Pricing Date:	28 October 2022
	(e) Commodity Reference Price:	The price for a Pricing Date will be that day's afternoon London Gold price per fine troy ounce of Gold for delivery in London through a member of the London Bullion Market Association ("LBMA") authorized to effect such delivery, stated in U.S. Dollars, as calculated and administered by independent service provider(s), pursuant to an agreement with the LBMA, and published by the LBMA (the " Price Source ") on its website at www.lbma.org.uk that displays prices effective on that Pricing Date.
	(f) Delivery Date:	Not applicable.
	(g) Nearby Month:	Not applicable.

	(h) Specified Price:	Not applicable.
	(i) Exchange:	Not applicable.
	(j) Disruption Fallback(s):	As per condition.
	(k) Valuation Time:	The time at which the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
	(l) Specified Maximum Days of Disruption:	As per condition.
	(m) Weighting:	Not applicable.
	(n) Rolling Futures Contract Securities:	Not applicable.
	(o) Redemption following Market Disruption Event or Commodity Index Adjustment Event:	Commodity Security Condition 3(c)(i) applies.
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable.
31.	Currency Securities:	Not applicable.
32.	Fund Securities:	Not applicable.
33.	Futures Securities:	Not applicable.
34.	Credit Securities:	Not applicable.
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable.
37.	OET Certificates:	Not applicable.
38.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality : redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
39.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
40.	Knock-in Event:	Applicable If the Knock-in Value is greater than or equal to the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
	(a) SPS Knock-in Valuation:	Applicable Knock-in Value means the Underlying Reference Value; Strike Price Closing Value: Applicable; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i)

the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

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

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant 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^k is as set out in item 29(a) above;

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable.

- | | | |
|-----|--|---------------------------|
| (b) | Level: | Not applicable |
| (c) | Knock-in Level/Knock-in Range Level: | 106% |
| (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 Certificate: | PLN 1,000. |
| (b) | Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| (c) | Interest: | Not applicable. |
| (d) | Instalment Certificates: | Not applicable. |
| (e) | Issuer Call Option: | Not applicable. |
| (f) | Holder Put Option: | Not applicable. |
| (g) | Automatic Early Redemption: | Applicable |

(i) Automatic Early Redemption Event:	Standard Automatic Early Redemption - Automatic Early Redemption Event 1: If on any AER 1 Redemption Valuation Date, the SPS AER Value 1 is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 1; Standard Automatic Early Redemption - Automatic Early Redemption Event 2: If on any AER 2 Redemption Valuation Date, the SPS AER Value 2 is less than or equal to the Automatic Early Redemption Level 2. Automatic Early Redemption Event 1 and Automatic Early Redemption Event 2
(ii) Automatic Early Redemption Payout:	SPS Automatic Early Redemption Payout $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$ AER Redemption Percentage means 100%
(iii) Automatic Early Redemption Date(s):	9 November 2020 (i= 1).
(iv) Observation Price Source:	Not applicable
(v) Underlying Reference Level:	Not applicable
(vi) SPS AER Valuation:	Applicable SPS AER Valuation : Applicable SPS AER Value 1 means the Underlying Reference Value; Strike Price Closing Value: Applicable; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant 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^k means as set out in item 29(a); SPS Valuation Date means the AER 1 Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable. SPS AER Value 2 means the Underlying Reference Value; Strike Price Closing Value: Applicable; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such

Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;

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

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

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

SPS Valuation Date means the AER 2 Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

(vi) (A) Automatic Early Redemption Level (1) :	106%
(B) Automatic Early Redemption Level (2) :	94%
(vii) Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable
(viii) AER Exit Rate:	AER Rate AER Rate means 7%.
(ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s):	AER 1 Redemption Valuation Date mean 9 November 2020 (i=1). AER 2 Redemption Valuation Date mean 9 November 2020 (i=1).
(h) Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(i) Strike Date:	31 October 2019
(j) Strike Price:	Not applicable.
(k) Redemption Valuation Date	28 October 2022
(l) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities. .
(m) Observation Dates:	Not applicable.
(n) Observation Period:	Not applicable.
(o) Settlement Business Day:	Not applicable.
(p) Cut-off Date:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

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

47. Non exempt Offer: Applicable.
- (i) Non-Exempt Offer Jurisdictions: Poland.
 - (ii) Offer Period: From (and including) 2 October 2019 until (and including) 29 October 2019, subject to any early closing, as indicated in Part B, item 6.
 - (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: BIURO MAKLERSKIE BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.
Twarda 18
00-105 Warszawa
Poland
 - (iv) General Consent: Not applicable.
 - (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable.
48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:
- (a) Selling Restriction: Not applicable
 - (b) Legend: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:



By: Lisa BERTHELOT Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

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

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

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

Place where information on the Underlyings can be obtained:

S&P 500®

Website: <http://eu.spindices.com/>

Gold:

Website: www.lbma.org.uk

General Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

Index Disclaimer

S&P 500® Index

The S&P 500® (the "Index") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by BNP Paribas (the "Licensee"). Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P 500® is a trademark of the SPDJI; and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by the Licensee. The issue of Securities (the "Licensee's Product(s)") are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Licensee's Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Licensee's Product(s) particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P

Dow Jones Indices' only relationship to the Licensee with respect to the Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to the Licensee or the Licensee's Product(s). S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of Licensee's Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Index. S&P Dow Jones Indices are not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of Licensee's Product(s) or the timing of the issuance or sale of Licensee's Product(s) or in the determination or calculation of the equation by which Licensee's Product(s) is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Licensee's Product(s). There is no assurance that investment products based on the Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE LICENSEE'S PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND THE LICENSEE, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The offer price of the Certificates is PLN 1,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 0.85% per cent. per annum (all tax included) of the issue amount shall be retained by the Authorised Offeror.

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

	the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2011509812 The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of up to 30,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.
Description of the application process:	From, and including, 2 October 2019 to, and including, 29 October 2019, or such earlier date as the Issuer determines as notified on or around such earlier date by loading the following link http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2011509812 (the "Offer End Date"). Application to subscribe for the Securities can be made in t Poland through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The minimum amount of application is PLN 10,000 Maximum amount of application per investor: PLN 30,000,000.00 The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application. There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer. In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors, the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems

	and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Security Agent), 1 rue Laffitte, 75009 Paris and on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2011509812 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 by loading the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2011509812 on or around the Issue Date. No dealing in the Securities may be done before any such notification is made. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made. In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber. For the Offer Price which includes commissions payable to the Authorised Offeror see "Offer Price" above.

7. Intermediaries with a firm commitment to act

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

1 rue Laffitte
75009 Paris
France

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

Minimum amount per order is one (1) Security.

8. Placing and Underwriting

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

The Distributor with the address set out below.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

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

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

9. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks:

Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the relevant Benchmark, which is provided by the relevant Administrator, as specified in the table below.

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

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

Benchmark	Administrator	Register
S&P 500® Index	S&P Dow Jones Indices LLC	included
LBMA Gold Price PM	ICE Benchmark Administration Limited (IBA)	included

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions	Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and BIURO MAKLERSKIE BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A.

Element	Title	
	attached	Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from, and including, 2 October 2019 to, and including, 29 October 2019 (the "Offer Period"). Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Poland. AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

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

Element	Title	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the "Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe. In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in

Element	Title	
		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. In this context, the following two risk categories can be identified: <i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i> Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long. 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. 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. <i>Systemic risks related to increased debt</i> 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. 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

Element	Title	
		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. 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. <i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i> 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: – the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks; – regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; – the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; – the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; – the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules 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;

Element	Title	
		– the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; – the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; – the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move the European data confidentiality environment forward and improve personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and – the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk- weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. 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. Cyber security and technology risk 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. The technological change is accelerating with the digital transformation and the

Element	Title																						
		resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions. 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. The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the BNP Paribas Group has a second line of defence within the Risk Function dedicated to managing technological and cyber security risks. Thus, operational standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).																					
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has more than 201,000 employees, including over 153,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").																					
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																					
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus																					
B.19/B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR																						
		<table> <tr> <th></th><th>31/12/2018* (audited)</th><th>31/12/2017 (audited)</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>42,516</td><td>43,161</td></tr> <tr> <td>Cost of risk</td><td>(2,764)</td><td>(2,907)</td></tr> <tr> <td>Net income, Group share</td><td>7,526</td><td>7,759</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018</td><td>31/12/2017</td></tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td><td>11.8%</td><td>11.8%</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2018* (audited)</td><td>31/12/2017 (audited)</td></tr> </table>		31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)	Revenues	42,516	43,161	Cost of risk	(2,764)	(2,907)	Net income, Group share	7,526	7,759		31/12/2018	31/12/2017	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%	11.8%		31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
	31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)																					
Revenues	42,516	43,161																					
Cost of risk	(2,764)	(2,907)																					
Net income, Group share	7,526	7,759																					
	31/12/2018	31/12/2017																					
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%	11.8%																					
	31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)																					

Element	Title		
* 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. Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 - In millions of EUR	Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675
	Consolidated items due to customers	796,548	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983
		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)
Revenues	22,368	22,004	
Cost of Risk	(1,390)	(1,182)	
Net income, Group share	4,386	3,960	
	30/06/2019*	31/12/2018	
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.90%	11.80%	
	30/06/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)	
Total consolidated balance sheet	2,372,620	2,040,836	
Consolidated loans and receivables due from customers	793,960	765,871	
Consolidated items due to customers	833,265	796,548	
Shareholders' equity (Group share)	104,135	101,467	
* The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.			
	Statements of no significant or material adverse change See Element B.12 above in the case of the BNPP Group. 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).		

Element	Title	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2019.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNP Paribas SA began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation ("BP²I") joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. The contractual arrangement with IBM France was successively extended from year to year until the end of 2021, and then extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary. IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services. See also Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: • Retail Banking and Services, which includes: • Domestic Markets, comprising: • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance,

Element	Title	
		- Insurance, - Wealth and Asset Management; Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: - Corporate Banking, - Global Markets, - Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and AA- with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). 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.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE3007WX. The Tranche number is 1. The ISIN is XS2011509812 The Common Code is 201150981 The Certificates are governed by English law. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Polish Zloty (" PLN ").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany,

Element	Title	
		Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code. Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default. Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

Element	Title	
		Governing law 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.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed as set out in Element C.18. The Securities may also be redeemed early on occurrence of an Additional Disruption Event, an Optional Additional Disruption Event, an Extraordinary Event, a Potential Adjustment Event or if performance of the Issuer's obligations under the Securities becomes illegal, or becomes illegal or impractical by reason of force majeure or act of state. The amount payable under the Securities on early redemption will be the fair market value of each Security less hedge costs.
		Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Warsaw Stock Exchange (<i>Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.</i>)
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the “Underlying Reference(s).” See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 7 November 2022
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Final Redemption 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. Final Payouts

Element	Title	
		Structured Products Securities (SPS) Final Payouts Auto-Callable Products: Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) [and the application of knock-in features. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms. NA x Autocall NA is PLN 1,000 Autocall (A) If the Final Redemption Condition is satisfied:: Constant Percentage 1 + FR Exit Rate; or (B) If the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage ; or (C) If the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred: Max(Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%) <i>Where:</i> Constant Percentage 1 means 97.00%; FR Exit Rate means FR Rate; FR Rate means 0.00%; Constant Percentage 2 means 97.00%; Coupon Airbag Percentage means 0.00%; Constant Percentage 3 means 114.00%; Option means Forward; Forward: Final Redemption Value – Strike Percentage; Gearing means 0.00%; Final Redemption Condition: If FR Barrier Value is greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date; FR Barrier Value means Underlying Reference Value; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS

Element	Title	
		Valuation Date shall never refer to the Strike Date. Underlying Reference Closing Price Value means means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; Underlying Reference^k with k=1 is as set out in item C.20 below; Final Redemption Condition Level means 94.00%; SPS Valuation Date means SPS FR Barrier valuation Date or the Strike Date, as applicable; SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date; Redemption Valuation Date means 28 October 2022; Strike Date means 31 October 2019; Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day. <u>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</u> Knock-in Event: Applicable; Knock-in Event means that the Knock-in Value is greater than or equal to the Knock-in Level in respect of a Knock-in Determination Day; Knock-in Level means 106%; Knock-in Value means the Underlying Reference Value; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price ; For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant Price in respect of such day ; Underlying Reference Strike Price means, means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; Underlying Reference^k with k=2 is as set out in item C.20 below; Relevant Price means the price for a Pricing Date will be that day's afternoon London Gold price per fine troy ounce of Gold for delivery in London through a member of the London Bullion Market Association ("LBMA") authorized to effect such delivery, stated in U.S. Dollars, as calculated and administered by independent service provider(s), pursuant to an agreement with the LBMA, and published by the LBMA

Element	Title	
		(the "Price Source") on its website at www.lbma.org.uk that displays prices effective on that Pricing Date; Pricing Date means each Knock-in Determination Day; SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable; Knock-in Determination Day means the Final Pricing Date; Final Pricing Date means 28 October 2022; Strike Date means Initial Pricing Date ; Initial Pricing Date means 31 October 2019; <u>Provisions for the purposes of determining the Automatic Early Redemption</u> If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date. The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout. SPS Automatic Early Redemption Payout $NA \times (AER \text{ Redemption Percentage} + AER \text{ Exit Rate})$ NA is PLN 1,000 ; AER Redemption Percentage means 100% ; AER Exit Rate means AER Rate; AER Rate means 7%; Automatic Early Redemption Event means that the SPS AER Value 1, on any AER 1 Redemption Valuation Date, is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level 1 and , the SPS AER Value 2, on any AER 2 Redemption Valuation Date, is less than or equal to the Automatic Early Redemption Level 2; Automatic Early Redemption Level 1 means 106%; Automatic Early Redemption Level 2 means 94%; SPS AER Value 1 means the Underlying Reference Value; 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;

Element	Title	
		For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant Price in respect of such day; Underlying Reference^k with k=2 is as set out in item C.20 below; Relevant Price means the price for a Pricing Date will be that day's afternoon London Gold price per fine troy ounce of Gold for delivery in London through a member of the London Bullion Market Association ("LBMA") authorized to effect such delivery, stated in U.S. Dollars, as calculated and administered by independent service provider(s), pursuant to an agreement with the LBMA, and published by the LBMA (the "Price Source") on its website at www.lbma.org.uk that displays prices effective on that Pricing Date; Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; SPS Valuation Date means the AER 1 Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable. AER 1 Redemption Valuation Date means 9 November 2020. Strike Date means 31 October 2019 SPS AER Value 2 means the Underlying Reference Value; Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; Underlying Reference^k with k=1 is as set out in item C.20 below; SPS Valuation Date means AER 2 Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable. AER 2 Redemption Valuation Date means 9 November 2020. Strike Date means 31 October 2019 The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and

Element	Title	
		C.18 above
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference specified in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained on the websites indicated in the table below :

k	Underlying Reference	Sponsor	Bloomberg Code	Underlying Reference Currency	Website
1	S&P 500® Index	S&P Dow Jones Indices LLC	SPX Index	USD	http://eu.spindices.com
2	Gold	N/A	GOLDLNPM Cmnty	USD	www.lbma.org.uk

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	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: <u>Guarantor</u> The main types of risks inherent in BNPP's business are presented below. They may be measured through risk-weighted assets or other indicia to the extent risk-weighted assets are not relevant. (1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities. (2) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external

Element	Title	
		events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. (3) <i>Counterparty risk</i> – Counterparty risk arises from BNPP's credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. (4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018. (5) <i>Securitisation risk</i> – Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any commitment made under a securitisation structure (including derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk of these commitments are in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018. (6) <i>Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions</i> – amounts below the prudential capital deduction thresholds generate risk-weighted assets amounting to EUR 17 billion at 31 December 2018. (7) <i>Liquidity risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honor its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-term to long-term horizons. The BNPP Group's specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period.

Element	Title	
		More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations. <i>Risks</i> This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to BNPP's operations. (a) 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. (b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks. (e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns. (i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses. (k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (l) BNPP could become subject to a resolution proceeding.

Element	Title	
		(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. (n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties. (o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans. (p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions. (q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk. (r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability. (v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (w) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and financial losses. (y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. Issuer 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. Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.

Element	Title	
		<i>Market Risk</i> 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. <i>Credit Risks</i> BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's. <i>Liquidity Risk</i> 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.
D.3	Key risks regarding the Securities	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: <i>Market Risks</i> - Securities are unsecured obligations, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, <i>Holder Risks</i> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders,

Element	Title	
		-in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment. <i>Issuer/Guarantor Risks</i> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <i>Legal Risks</i> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, - the Securities may redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, <i>Secondary Market Risks</i> -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available 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), <i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i> In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities exposure to one or more commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Cash Settlement Amount

Element	Title	
		<i>Risks relating to specific types of products</i> Auto-callable Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. 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. 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. 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.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Republic of Poland. The issue price of the Securities is PLN 1,000
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

PODSUMOWANIE PROGRAMU W ZWIĄZKU Z NINIEJSZYM PROSPEKTEM EMISYJNYM PODSTAWOWYM

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

Dział A - Wstęp i ostrzeżenia

Element	Tytuł	
A.1	Ostrzeżenie, że podsumowanie należy czytać jako wstęp i klauzulę odsyłającą w kwestii roszczeń	- Niniejsze podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz właściwych Warunków Ostatecznych. W niniejszym podsumowaniu, jeżeli nie wskazano inaczej i z wyjątkiem użycia tego terminu w pierwszym akapicie Elementu D.3, „Prospekt Emisyjny Podstawowy” oznacza Prospekt Emisyjny Podstawowy BNPP B.V. i BNPP z dnia 3 czerwca 2019 r. z wszelkimi wprowadzanymi do niego w późniejszym terminie uzupełnieniami zgodnie z Programem Obligacji, Warrantów i Certyfikatów BNPP B.V., BNPP i BNP Paribas Fortis Funding. W pierwszym akapicie Elementu D.3, „Prospekt Emisyjny Podstawowy” oznacza Prospekt Emisyjny Podstawowy BNPP B.V. i BNPP z dnia 3 czerwca 2019 r. zgodnie z Programem Obligacji, Warrantów i Certyfikatów BNPP B.V., BNPP i BNP Paribas Fortis Funding. - Każda decyzja o inwestycji w Papiery Wartościowe powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w tym wszelkich dokumentów włączonych do niego na mocy stosownego odwołania oraz właściwych Warunków Ostatecznych. - W przypadku wystąpienia do sądu w Państwie Członkowskim Europejskiego Obszaru Gospodarczego z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym i właściwych Warunkach Ostatecznych, skarżący może, na mocy ustawodawstwa krajowego Państwa Członkowskiego, w którym wniesiono roszczenie, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego i właściwych Warunków Ostatecznych przed rozpoczęciem postępowania sądowego. - Odpowiedzialność cywilna nie będzie ciążyć na Emitencie lub Gwarancie w żadnym takim Państwie Członkowskim wyłącznie w oparciu o niniejsze podsumowanie, w tym jego tłumaczenie, z

Element	Tytuł	
		wyjątkiem przypadku, gdy podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz właściwymi Warunkami Ostatecznymi, bądź gdy, po wdrożeniu odpowiednich przepisów Dyrektywy 2010/73/UE w danym państwie członkowskim, nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego oraz właściwymi Warunkami Ostatecznymi, kluczowych informacji (w rozumieniu art. 2.1(s) Dyrektywy w sprawie Prospektu Emisyjnego) mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w Papiery Wartościowe.
A.2	Zgoda na użycie Prospektu Emisyjnego Podstawowego, okres ważności i inne powiązane warunki	Zgoda: Z zastrzeżeniem warunków określonych poniżej, Emitent zgadza się na wykorzystanie Prospektu Emisyjnego Podstawowego w związku z Niezwolnioną Ofertą Papierów Wartościowych przez Menedżera oraz BIURO MAKLERSKIE BNP PARIBAS BANK POLSKA S.A. Okres ważności oferty: Emitent udziela zgody w odniesieniu do Niezwolnionych Ofert Papierów Wartościowych na okres od 2 października 2019 r. włącznie do 29 października 2019 r. włącznie („Okres Ważności Oferty”). Warunki udzielenia zgody: Warunki udzielenia zgody przez Emitenta przewidują, że taka zgoda (a) jest jedynie ważna w Okresie Ważności Oferty; oraz (b) obejmuje wyłącznie prawo do użycia niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego na potrzeby przeprowadzenia Niezwolnionych Ofert odpowiedniej Transzy Papierów Wartościowych w Polsce. INWESTOR ZAMIERZAJĄCY NABYĆ LUB NABYWAJĄCY JAKIEKOLWIEK PAPIERY WARTOŚCIOWE W RAMACH NIEZWOLNIONEJ OFERTY OD UPOWAŻNIONEGO OFERUJĄCEGO DOKONA TAKIEJ CZYNNOŚCI, A OFERTY I SPRZEDAŻ TAKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RZECZ INWESTORA PRZEZ UPOWAŻNIONEGO OFERUJĄCEGO ZOSTANĄ PRZEPROWADZONE, ZGODNIE Z WARUNKAMI OFERTY PRZYJĘTYMI MIĘDZY UPOWAŻNIONYM OFERUJĄCYM A TAKIM INWESTOREM, OBEJMUJĄCYMI UZGODNIENIA DOTYCZĄCE CENY, PRZYDZIAŁU, KOSZTÓW I ROZLICZEŃ. STOSOWNE INFORMACJE PRZEKAŻE UPOWAŻNIONY OFERUJĄCY W MOMENCIE PRZEPROWADZANIA OFERTY.

Dział B - Emitent i Gwarant

Element	Tytuł	
B.1	Nazwa prawna i handlowa Emitenta	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." lub "Emitent").

Element	Tytuł																
B.2	Siedziba / forma prawna / ustawodawstwo / kraj siedziby	BNPP B.V. została założona w Holandii jako prywatna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa holenderskiego z siedzibą pod adresem Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Holandia.															
B.4b	Informacje o tendencjach	BNPP B.V. jest zależna od BNPP. BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNPP, w szczególności zajmującą się emisją papierów wartościowych takich jak obligacje, warranty lub certyfikaty bądź inne dłużne papiery wartościowe opracowywane, tworzone i sprzedawane inwestorom przez inne spółki Grupy BNP Paribas (w tym BNPP). Papiery wartościowe są zabezpieczane poprzez nabycie instrumentów hedgingowych lub zabezpieczeń od BNP Paribas i jednostek BNP Paribas zgodnie z opisem w Elementcie D.2 poniżej. W rezultacie informacje o tendencjach dotyczące BNPP mają zastosowanie także do BNPP B.V.															
B.5	Charakterystyka Grupy	BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNP Paribas. BNP Paribas jest naczelną spółką holdingową- jednostką dominującą grupy spółek i sprawuje zarząd nad operacjami finansowymi spółek zależnych (razem „ Grupa BNPP ”).															
B.9	Prognozy lub szacunki wyników	Nie dotyczy, ponieważ w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym nie ma żadnych prognoz lub szacunków wyników dla Emitenta, do których odnosi się niniejsze Podsumowanie.															
B.10	Zastrzeżenia w raporcie biegłego rewidenta	Nie dotyczy, ponieważ nie ma żadnych zastrzeżeń w raporcie biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym.															
B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe:																
	Porównawcze roczne dane finansowe - w EUR																
		<table> <tr> <th></th><th>31/12/2018 (zbadane)</th><th>31/12/2017 (zbadane)</th></tr> <tr> <td>Przychody</td><td>439 645</td><td>431 472</td></tr> <tr> <td>Zysk netto, udział Grupy</td><td>27 415</td><td>26 940</td></tr> <tr> <td>Suma bilansowa ogółem</td><td>56 232 644 939</td><td>50 839 146 900</td></tr> <tr> <td>Kapitał własny (udział Grupy)</td><td>542 654</td><td>515 239</td></tr> </table>		31/12/2018 (zbadane)	31/12/2017 (zbadane)	Przychody	439 645	431 472	Zysk netto, udział Grupy	27 415	26 940	Suma bilansowa ogółem	56 232 644 939	50 839 146 900	Kapitał własny (udział Grupy)	542 654	515 239
	31/12/2018 (zbadane)	31/12/2017 (zbadane)															
Przychody	439 645	431 472															
Zysk netto, udział Grupy	27 415	26 940															
Suma bilansowa ogółem	56 232 644 939	50 839 146 900															
Kapitał własny (udział Grupy)	542 654	515 239															
	Porównawcze śródroczne dane finansowe za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. – w EUR																
	<table> <tr> <th></th><th>30/06/2019 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th><th>30/06/2018 (niezbadane przez biegłego rewidenta)</th></tr> <tr> <td>Przychody</td><td>257 597</td><td>193 729</td></tr> <tr> <td>Zysk netto, udział Grupy</td><td>17 416</td><td>12 238</td></tr> </table>		30/06/2019 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	30/06/2018 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	Przychody	257 597	193 729	Zysk netto, udział Grupy	17 416	12 238							
	30/06/2019 (niezbadane przez biegłego rewidenta)	30/06/2018 (niezbadane przez biegłego rewidenta)															
Przychody	257 597	193 729															
Zysk netto, udział Grupy	17 416	12 238															

Element	Tytuł		
		2019-06-30 (niezbadane)	2018-12-31 (zbadane)
	Suma bilansowa ogółem	67 132 835 358	56 232 644 939
	Kapitał własny (udział Grupy)	560 070	542 654
	<i>Oświadczenie o znaczących zmianach lub istotnych niekorzystnych zmianach</i> Nie odnotowano żadnych znaczących zmian w sytuacji finansowej ani pozycji transakcyjnej Grupy BNPP od dnia 30 czerwca 2019 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano śródroczne sprawozdanie finansowe). Nie odnotowano żadnych istotnych niekorzystnych zmian pozycji finansowej lub handlowej BNPP B.V. od dnia 30 czerwca 2019 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano śródroczne sprawozdanie finansowe); nie odnotowano również żadnych istotnych niekorzystnych zmian perspektyw BNPP B.V. od dnia 31 grudnia 2018 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta).		
B.13	Wydarzenia mające wpływ na wypłacalność Emitenta	Nie dotyczy, wedle najlepszej stosownej wiedzy Emitenta nie miały miejsca ostatnio żadne wydarzenia, które są w istotnym stopniu znaczące dla oceny stosownej wypłacalności Emitenta od 30 czerwca 2019 r.	
B.14	Uzależnienie od innych jednostek Grupy	BNPP B.V. jest uzależniona od BNPP. BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNPP, w szczególności zajmującą się emisją papierów wartościowych takich jak obligacje, warranty lub certyfikaty bądź inne dłużne papiery wartościowe opracowywane, tworzone i sprzedawane inwestorom przez inne spółki Grupy BNP Paribas (w tym BNPP). Papiery wartościowe są zabezpieczane poprzez nabycie instrumentów hedgingowych lub zabezpieczeń od BNP Paribas i jednostek BNP Paribas zgodnie z opisem w Elemencie D.2 poniżej. Patrz także Element B.5 powyżej.	
B.15	Podstawowa działalność	Podstawowa działalność Emitenta polega na emisji i/lub nabywaniu wszelkiego rodzaju instrumentów finansowych oraz zawieraniu towarzyszących umów na rachunek różnych jednostek z Grupy BNPP.	
B.16	Akcjonariusze sprawujący kontrolę	BNP Paribas posiada 100 procent kapitału zakładowego BNPP B.V.	

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

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

Element	Tytuł	
		<i>Zagrożenia systemowe powiązane ze zwiększonym zadłużeniem</i> W perspektywie makroekonomicznej podwyższenie stóp procentowych może mieć znaczny wpływ na kraje o wysokim poziomie długu publicznego i/lub prywatnego w relacji do PKB. Dotyczy to w szczególności Stanów Zjednoczonych i niektórych krajów europejskich (w szczególności Grecji, Włoch i Portugalii), w których stosunek długu publicznego do PKB często przewyższa 100 %, jak również krajów wschodzących. W latach 2008-2018 te ostatnie odnotowały znaczny wzrost swojego zadłużenia, w tym zadłużenia w walutach obcych wobec wierzycieli zagranicznych. Głównym źródłem wzrostu tego zadłużenia był sektor prywatny, ale w mniejszym stopniu przyczynił się do tego również sektor publiczny, zwłaszcza w Afryce. Kraje te są szczególnie wrażliwe na ewentualne zaostrzenie polityki monetarnej w gospodarkach rozwiniętych. Odpływ kapitału może mieć wpływ na kursy walut, zwiększenie kosztów obsługi tego zadłużenia, inflację importowaną oraz spowodować zaostrzenie warunków udzielania kredytów przez banki centralne krajów wschodzących. Skutkowałoby to zmniejszeniem prognozowanego wzrostu gospodarczego, ewentualnie obniżeniem ratingów państw i zwiększeniem ryzyka dla banków. Mimo iż Grupa BNP Paribas jest narażona na działanie rynków krajów wschodzących tylko w ograniczonym stopniu, kruchość tych gospodarek może spowodować zawirowania w globalnym systemie finansowym, który mógłby wpłynąć na Grupę BNP i zmienić jej wyniki. Należy zauważyć, że ryzyko związane z zadłużeniem może się zmaterializować nie tylko w przypadku gwałtownego wzrostu stóp procentowych, ale również w przypadku jakichkolwiek negatywnych wstrząsów gospodarczych. <i>Prawa i przepisy obowiązujące instytucje finansowe</i> Obecne i przyszłe zmiany w ustawodawstwie i przepisach obowiązujących instytucje finansowe mogą w znaczny sposób wpłynąć na BNPP. Niedawno przyjęte środki lub środki będące (lub metody ich zastosowania) na etapie projektu, które mają lub mogą mieć wpływ na BNPP to m.in.: - reformy strukturalne obejmujące francuską ustawę bankową z dnia 26 lipca 2013 r. narzucającą na banki obowiązek zakładania filii do prowadzenia operacji „spekulacyjnych” lub oddzielenia tradycyjnej działalności banku detalicznego od takich operacji, „zasada Volckera” w USA, która ogranicza transakcje, sponsorowanie i inwestowanie w fundusze private equity i fundusze hedgingowe przez amerykańskie i zagraniczne banki, oraz potencjalne przyszłe zmiany w Europie; - przepisy dotyczące kapitału: dyrektywa w sprawie warunków dopuszczenia instytucji kredytowych do działalności oraz nadzoru ostrożnościowego nad instytucjami kredytowymi i firmami

Element	Tytuł	
		inwestycyjnymi („CRD4”)/rozporządzenie w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych, („CRR”), międzynarodowa norma dotycząca całkowitej zdolności do pokrycia strat („TLAC”) oraz ustanowienie BNPP finansową instytucją o systemowym znaczeniu przez Radę Stabilności Finansowej; - Europejski Jednolity Mechanizm Nadzorczy oraz rozporządzenie z dnia 6 listopada 2014 r.; - Dyrektywa w sprawie zmienionych systemów gwarancji depozytów z dnia 16 kwietnia 2014 r., Dyrektywa z dnia 15 maja 2014 r. w sprawie prowadzenia działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków; jednolity mechanizm restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji banków ustanawiający jednolitą radę naprawczą i jednolity fundusz naprawczy; - Ostateczna regulacja amerykańskiej Rezerwy Federalnej nakładająca surowsze zasady ostrożnościowe na amerykańskie transakcje z dużymi zagranicznymi bankami, m.in. obowiązek założenia odrębnej pośredniczącej spółki holdingowej w Stanach Zjednoczonych (skapitalizowanej i podlegającej przepisom) mieszczącej ich amerykańskie filie; - nowe zasady dotyczące operacji na instrumentach pochodnych rynku pozagiełdowego zgodnie z Tytułem VII ustawy Dodd-Franka o reformie Wall Street i ustawy o ochronie konsumentów, w szczególności wymagania dotyczące nieuregulowanych produktów pochodnych oraz pochodnych papierów wartościowych poddawanych do obrotu przez pośredników swap, głównych uczestników transakcji swap, pośredników swap opartych na papierach wartościowych i głównych uczestników transakcji swap opartych na papierach wartościowych oraz zasady amerykańskiej Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, wymagające rejestracji banków i głównych uczestników transakcji swap działających na rynkach produktów pochodnych i przejrzystości oraz sprawozdawczości transakcji obejmujących produkty pochodne; - nowa dyrektywa w sprawie rynku instrumentów finansowych („MiFID II”) oraz rozporządzenie w sprawie rynku instrumentów finansowych („MiFIR”), oraz europejskie przepisy dotyczące rozliczeń niektórych produktów pochodnych rynku pozagiełdowego przez scentralizowane strony oraz wyjawianie transakcji finansowych na papierach wartościowych scentralizowanym organom. - 25 maja 2018 r. weszło w życie ogólne rozporządzenie o ochronie danych („GDPR”), określające kierunek rozwoju środowiska danych w Europie i poprawiające ochronę danych w Unii Europejskiej. Na firmy, które nie przestrzegają standardów RODO, mogą zostać

Element	Tytuł	
		nałożone surowe kary. Rozporządzenie to ma zastosowanie do wszystkich banków świadczących usługi na rzecz obywateli europejskich; oraz - finalizacja postanowień „Bazylea III” opublikowanych przez Komitet Bazylejski w grudniu 2017 r., wprowadzających zmiany w zakresie pomiaru ryzyka kredytowego, ryzyka operacyjnego i ryzyka korekty wyceny kredytowej (WBK) na potrzeby obliczania wartości aktywów ważonych ryzykiem. Środki te mają wejść w życie w styczniu 2022 r. i będą podlegać dolnemu pułapowi (w oparciu o standardowe podejście), który będzie stopniowo wprowadzane od 2022 r. i osiągnie swój ostateczny poziom w 2027 r. Ponadto w kontekście dzisiejszych ostrzejszych uregulowań, ryzyko niezgodności z obowiązującymi przepisami prawa i regulacjami, w szczególności dotyczącymi ochrony interesów klientów, istnieje znaczne ryzyko dla sektora bankowego, które może potencjalnie skutkować znaczącymi stratami i grzywnami. Oprócz swoich systemów zgodności, które obejmują w szczególności ten rodzaj ryzyka, Grupa BNP Paribas stawia dbałość o interes klientów, oraz w szerszym znaczeniu – swoich udziałowców - w centrum swoich wartości. Nowy kodeks postępowania przyjęty przez Grupę BNP Paribas w 2016 r. określa szczegółowe wartości i zasady postępowania w tym zakresie. <i>Ryzyko związane z bezpieczeństwem cybernetycznym i technologią</i> Zdolność BNPP do prowadzenia działalności gospodarczej jest nierozzerwalnie związana z płynnością transakcji elektronicznych, jak również z ochroną i bezpieczeństwem zasobów informatycznych i technologicznych. Wraz z cyfrową transformacją i związanym z nią wzrostem liczby obiegów komunikacyjnych, zwiększeniem liczby źródeł danych, coraz większą automatyzacją procesów i coraz szerszym wykorzystaniem transakcji bankowości elektronicznej, postęp technologiczny nabiera tempa. Postęp i coraz szybsze wdrażanie zmian technologicznych otwierają przed cyberprzestępcami nowe możliwości zmiany, kradzieży i ujawniania danych. Liczba ataków rośnie, a ich zasięg i stopień zaawansowania jest coraz większy we wszystkich sektorach, w tym w sektorze usług finansowych. Outsourcing rosnącej liczby procesów stanowi czynnik, który również wpływa na strukturalne kwestie bezpieczeństwa cybernetycznego oraz ryzyka technologicznego, co w efekcie prowadzi do pojawienia się potencjalnych pól do ataku, które mogą być wykorzystane przez cyberprzestępców. W związku z powyższym, Grupa BNP Paribas utworzyła drugą linię obrony w ramach Funkcji Ryzyka poprzez utworzenie Zespołu ds. Ryzyka ORC ICT, którego zadaniem jest zarządzanie kwestiami związanymi z bezpieczeństwem cybernetycznym i ryzykiem technologicznym. W związku z tym standardy podlegają regularnemu dostosowywaniu w celu wspierania rozwoju

Element	Tytuł		
		cyfrowego oraz innowacji i jednoczesnego zarządzania istniejącymi i pojawiającymi się zagrożeniami (takimi jak cyberprzestępczość, szpiegostwo itp.).	
B.19/ B.5	Charakterystyka Grupy	BNPP jest wiodącym europejskim dostawcą usług bankowych i finansowych aktywnym na czterech wewnętrznych rynkach bankowości detalicznej w Europie, a mianowicie we Francji, w Belgii, we Włoszech i w Luksemburgu. Jest obecny w 71 krajach i zatrudnia ponad 201 000 pracowników, w tym ponad 153 000 w Europie. BNPP jest jednostką dominującą Grupy BNP Paribas (razem „ Grupa BNPP ”). BNPP B.V. jest 100% jednostką zależną BNPP.	
B.19/ B.9	Prognozy lub szacunki wyników	Nie dotyczy, ponieważ w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym nie ma żadnych prognoz lub szacunków wyników dla Gwaranta, do których odnosi się niniejsze Podsumowanie.	
B.19/ B.10	Zastrzeżenia w raporcie biegłego rewidenta	Nie dotyczy, ponieważ nie ma żadnych zastrzeżeń w raporcie biegłego rewidenta z badania historycznych informacji finansowych zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym.	
B.19/ B.12	Wybrane najważniejsze historyczne informacje finansowe: Porównawcze roczne dane finansowe - w mln EUR		
		31/12/2018* (zbadane)	31/12/2017 (zbadane)
	Przychody	42 516	43 161
	Koszt ryzyka	(2 764)	(2 907)
	Zysk netto, udział Grupy	7 526	7 759
		31/12/2018	31/12/2017
	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (w ujęciu końcowym Bazylea III, CRD IV)	11,8%	11,8%
		31/12/2018* (niezbadane)	31/12/2017 (zbadane)
	Skonsolidowana suma bilansowa ogółem	2 040 836	1 960 252
	Skonsolidowane pożyczki i należności od klientów	765 871	727 675
	Skonsolidowane pozycje należne na rzecz klientów	796 548	766 890

	Kapitał własny (udział Grupy)	101 467	101 983
	* Dane na dzień 31 grudnia 2018 r. uwzględnione powyżej oparte są na nowym Międzynarodowym standardzie sprawozdawczości finansowej MSSF 9. Skutki pierwszego zastosowania nowego standardu MSSF 9 były ograniczone i w pełni uwzględnione od 1 stycznia 2018 r.: -1,1 mld EUR wpływu na kapitał własny nieprzeszacowany (wpływ 2,5 mld EUR na kapitał własny przeszacowany) oraz ~ -10 punktów bazowych na całkowicie obciążony poziom Basel 3 kapitału podstawowego wskaźnika kapitału podstawowego Tier 1. Porównawcze śródroczne dane finansowe za okres sześciu miesięcy kończący się 30 czerwca 2019 r. – W mln EUR		
		IH19* (niezbadane)	IH18 (niezbadane)
	Przychody	22 368	22 004
	Koszt ryzyka	(1 390)	(1 182)
	Zysk netto, udział Grupy	4 386	3 960
		2019-06-30*	2018-12-31
	Współczynnik kapitału podstawowego Tier I (w ujęciu końcowym Bazylea III, CRD IV)	11,9%	11,8%
		2019-06-30* (niezbadane)	2018-12-31 (zbadane)
	Skonsolidowana suma bilansowa ogółem	2 372 620	2 040 836
	Skonsolidowane pożyczki i należności od klientów	793 960	765 871
	Skonsolidowane pozycje należne na rzecz klientów	833 265	796 548
	Kapitał własny (udział Grupy)	104 135	101 467
	* Dane na dzień 30 czerwca 2019 r. oparte są na nowym Międzynarodowym standardzie sprawozdawczości finansowej MSSF 16. Wpływ na dzień 1 stycznia 2019 r. pierwszego zastosowania nowego standardu rachunkowości MSSF 16 („Leasing”) wyniósł ~ -10 pb w stosunku do współczynnika kapitału podstawowego Tier 1 wymogów Bazylea III..		
	Oświadczenie o znaczących zmianach lub istotnych niekorzystnych zmianach W przypadku Grupy BNPP patrz także Element B.12 powyżej. Nie odnotowano żadnych istotnych niekorzystnych zmian perspektyw BNPP ani Grupy BNPP od dnia 31 grudnia 2018 r. (tzn. od końca ostatniego okresu obrotowego, za który opublikowano sprawozdanie finansowe zbadane przez biegłego rewidenta).		
B.19/ B.13	Wydarzenia mające wpływ na wypłacalność	Nie dotyczy, ponieważ wedle najlepszej wiedzy Gwaranta od dnia 30 czerwca 2019 r. nie miały miejsca żadne wydarzenia w istotnym stopniu	

	Gwaranta	znaczące dla oceny wypłacalności Gwaranta.
B.19/ B.14	Uzależnienie od innych jednostek Grupy	Z zastrzeżeniem akapitu poniżej, BNPP nie jest uzależniona od innych członków Grupy BNPP. BNPP B.V. jest uzależniona od pozostałych członków Grupy BNPP. W kwietniu 2004 r. BNPP rozpoczęła outsourcing usług zarządzania infrastrukturą IT od spółki typu joint venture BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) zawiązanej z IBM France pod koniec 2003 r. BP²I świadczy usługi zarządzania infrastrukturą IT na rzecz BNPP i kilku podmiotów zależnych BNPP we Francji (w tym BNP Paribas Personal Finance, BP2S, oraz BNP Paribas Cardif), w Szwajcarii i we Włoszech. W połowie grudnia 2011 r. BNPP przedłużyła umowę z IBM France na okres do końca 2017 roku, a następnie przedłużyła umowę na okres do końca 2012 r. Pod koniec 2012 r. strony zawarły umowę o stopniowym rozszerzeniu tego porozumienia na BNP Paribas Fortis od 2013 r. Szwajcarska jednostka zależna została zamknięta 31 grudnia 2016 r. Szwajcarska spółka zależna została zamknięta w dniu 31 grudnia 2016 r. BP²I znajduje się pod kontrolą operacyjną IBM France. BNP Paribas ma jednak silny wpływ na jednostkę z uwagi na strukturę własności 50/50 z IBM France. Personel BNP Paribas oddelegowany do BP²I składa się na połowę stałego personelu jednostki, jej budynki i ośrodki przetwarzania są własnością Grupy, a wdrożony system zarządzania gwarantuje BNP Paribas umowne prawo monitorowania jednostki oraz w razie potrzeby sprowadzenia jej z powrotem w struktury Grupy. IBM Luxembourg odpowiada za usługi zarządzania infrastrukturą i produkcję danych dla niektórych podmiotów BNP Paribas Luxembourg. Czynności przetwarzania danych BancWest są realizowane na zasadach outsourcingu przez Fidelity Information Services. Przetwarzanie danych w Cofinoga France powierzono w ramach outsourcingu SDDC, 100% jednostce zależnej IBM. Patrz także Element B.5 powyżej.
B.19/ B.15	Podstawowa działalność	BNP Paribas dysponuje najmocniejszą pozycją rynkową w swoich dwóch głównych segmentach: • Segment bankowości i usług detalicznych obejmujący: • Podsegment rynków krajowych składający się z następujących działów: • Bankowość detaliczna we Francji (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), bankowość detaliczna we Włoszech, • Bankowość detaliczna w Belgii (BRB), • Pozostała działalność z zakresu rynków

		krajowych, w tym bankowość detaliczna w Luksemburgu (LRB); - Podsegment międzynarodowych usług finansowych składający się z następujących działów: - Region europejsko-śródziemnomorski, - BancWest, - Finanse osobiste, - Ubezpieczenia, - Zarządzanie majątkiem i aktywami; Segment bankowości korporacyjnej i instytucjonalnej (CIB) obejmujący: - Podsegment bankowości korporacyjnej, - Podsegment rynków globalnych, - Podsegment obsługi papierów wartościowych.
B.19/ B.16	Akcjonariusze sprawujący kontrolę	Żaden z akcjonariuszy nie sprawuje bezpośrednio ani pośrednio kontroli nad BNPP. Na dzień 31 grudnia 2018 r. głównymi akcjonariuszami byli Société Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI”), powołana w formie public-interest <i>société anonyme</i> (spółka akcyjna interesu publicznego), działająca w imieniu rządu belgijskiego i posiadająca 7,7% kapitału akcyjnego, BlackRock Inc. posiadająca 5,1% kapitału akcyjnego oraz Wielkie Księstwo Luksemburga posiadające 1,0% kapitału akcyjnego. Wedle wiedzy BNPP żaden akcjonariusz poza SFPI i BlackRock Inc. nie posiada więcej niż 5% jej kapitału lub praw głosu.
B.19/ B.17	Zlecone ratingi kredytowe	Długoterminowe ratingi kredytowe BNPP kształtują się na poziomie A+ z perspektywą stabilną (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 z perspektywą stabilną (Moody's Investors Service Ltd.), AA- z perspektywą stabilną (Fitch France S.A.S.) oraz AA (niskie) z perspektywą stabilną (DBRS Limited), zaś krótkoterminowe ratingi kredytowe BNPP kształtują się na poziomie A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) oraz R-1 (średkowe) (DBRS Limited). Rating papieru wartościowego nie stanowi rekomendacji do kupna, sprzedaży ani utrzymywania papierów wartościowych i może podlegać zawieszeniu, ograniczeniu lub cofnięciu w dowolnym momencie przez wydającą go agencję ratingową.

Dział C – Papiery Wartościowe

Element	Tytuł	
---------	-------	--

Element	Tytuł	
C.1	Rodzaj i klasa Papierów Wartościowych/ISIN	Papiery Wartościowe stanowią certyfikaty („Certyfikaty”) i są emitowane w Seriach. Numer Serii dla Papierów Wartościowych został określony jako CE3007WX. Numer Transzy został określony jako 1. ISIN został określony jako XS2011509812. Wspólny Kod (<i>Common Code</i>) został określony jako 201150981. Certyfikaty są rządzone prawem angielskim. Papiery Wartościowe są rozliczane pieniężnie.
C.2	Waluta	Walutą tej Serii Papierów Wartościowych jest polski złoty („ PLN ”).
C.5	Ograniczenia swobodnej zbywalności	Papiery Wartościowe będą swobodnie zbywalne z zastrzeżeniem ograniczeń ich oferowania i sprzedaży obowiązujących w Stanach Zjednoczonych, Europejskim Obszarze Gospodarczym, Belgii, Czechach, Danii, Finlandii, Francji, Niemczech, Węgrzech, Irlandii, Włoszech, Luksemburgu, Norwegii, Polsce, Portugalii, Rumunii, Hiszpanii, Szwecji, Wielkiej Brytanii, Japonii i Australii oraz na mocy Dyrektywy w sprawie Prospektu Emisyjnego i przepisów prawa jurysdykcji, w której właściwe Papiery Wartościowe są oferowane lub sprzedawane.
C.8	Prawa przywiązane do Papierów Wartościowych	Papiery Wartościowe emitowane na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego będą objęte warunkami dotyczącymi między innymi poniższych kwestii: Ranking Papiery Wartościowe są emitowane w postaci niezabezpieczonej. Papiery Wartościowe emitowane w postaci niezabezpieczonej stanowią niepodporządkowane i niezabezpieczone zobowiązania Emitenta i będą pozostawać między sobą równe względem uprzywilejowania (<i>pari passu</i>).
		Opodatkowanie Posiadacz ma obowiązek zapłaty wszelkich podatków, opłat i/lub kosztów wynikających z wykupu Papierów Wartościowych i/lub wydania lub zbycia Uprawnienia. Emitent potrąci z kwot płatnych lub aktywów podlegających wydaniu Posiadaczom pewne podatki i koszty uprzednio niepotrącone z kwot wypłaconych lub aktywów wydanych Posiadaczom w wysokości przypadającej na Papiery Wartościowe określonej przez Agenta Obliczeniowego. Wypłaty będą podlegać w każdym wypadku (i) wszelkim przepisom podatkowym lub innym przepisom prawa i regulacjom mającym zastosowanie do powyższych w miejscu płatności, (ii) zatrzymaniom lub potrąceniom wymaganym na podstawie umowy, o której mowa w art.

Element	Tytuł	
		1471(b) Kodeksu Skarbowego Stanów Zjednoczonych (<i>U.S. Internal Revenue Code</i>) z 1986 r. („Kodeks”) lub w innym trybie nałożonym na podstawie art. 1471 - 1474 Kodeksu, przepisów wykonawczych bądź umów zawartych na podstawie powyższych, interpretacji powyższych lub przepisów prawa wdrażających międzyrządowe ustalenia w zakresie powyższych, jak również (iii) zatrzymaniom lub potrąceniom wymaganym na podstawie art. 871(m) Kodeksu. Klauzula negative pledge Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych nie będą zawierać klauzuli <i>negative pledge</i> (zakaz ustanawiania obciążeń).
		Przypadki Naruszenia Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych nie będą przewidywać przypadków naruszenia. Zgromadzenia Warunki mające zastosowanie do Papierów Wartościowych będą zawierać postanowienia dotyczące zwoływania zgromadzeń posiadaczy takich Papierów Wartościowych na potrzeby rozpatrywania spraw mających ogólny wpływ na ich interesy. Takie postanowienia uprawniamy określoną większość na podejmowanie wiążących ustaleń w imieniu wszystkich posiadaczy, w tym posiadaczy, którzy nie uczestniczyli i nie głosowali na odpowiednich zgromadzeniach oraz posiadaczy, którzy głosowali niezgodnie z głosem większości.
		Prawo właściwe Papiery Wartościowe, Umowa Agencyjna Prawa Angielskiego (w brzmieniu w późniejszym terminie zmienionym lub uzupełnionym), Gwarancja dla Papierów Wartościowych, a także wszelkie pozaumowne zobowiązania wynikające z Papierów Wartościowych, Umowy Agencyjnej Prawa Angielskiego (w brzmieniu w późniejszym terminie zmienionym lub uzupełnionym) oraz Gwarancji dla Papierów Wartościowych bądź w związku z powyższymi podlegają i będą interpretowane zgodnie z przepisami prawa angielskiego.
C.9	Odsetki/Wykup	Odsetki Papiery Wartościowe są nieoprocentowane i nie wypłaca się z nich odsetek. Wykup O ile nie nastąpiły jeszcze wykup, ani nabycie w celu umorzenia, każdy Papier Wartościowy będzie podlegał wykupowi jak przedstawiono w Elemencie C.18. Papiery Wartościowe mogą ponadto podlegać wcześniejszemu wykupowi w przypadku wystąpienia Dodatkowego Przypadku Zakłócenia, Opcjonalnego

Element	Tytuł	
		Dodatkowego Przypadku Zakłócenia, Nadzwyczajnego Przypadku, Przypadku Potencjalnego Dostosowania albo gdy wykonywanie przez Emitenta zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych stałoby się niezgodne z prawem lub stanie się niezgodne z prawem lub niewykonalne w praktyce z powodu siły wyższej lub działania państwa. Kwota płatna z tytułu Papierów Wartościowych w przypadku wcześniejszego wykupu będzie stanowić wartość rynkową każdego Papieru Wartościowego, pomniejszą o koszty zabezpieczenia.
		Przedstawiciel Posiadaczy Emitent nie wyznaczył żadnego przedstawiciela Posiadaczy. Patrz również Element C.8 powyżej dotyczący praw przywiązanych do Papierów Wartościowych.
C.10	Składnik pochodny wypłaty odsetek	Nie ma zastosowania.
C.11	Dopuszczenie do obrotu	Emitent (albo inna osoba w jego imieniu) zamierza wystąpić z wnioskiem o dopuszczenie Papierów Wartościowych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
C.15	Jaki wpływ na wartość inwestycji w pochodne papiery wartościowe ma wartość bazowych aktywów	Kwota płatna tytułem wykupu Papierów Wartościowych jest obliczana poprzez odwołanie do określonych "Bazowych Aktywów Referencyjnych". Patrz Element C.9 powyżej oraz C.18 poniżej.
C.16	Zapadalność pochodnych papierów wartościowych	Data Wykupu Papierów Wartościowych jest wyznaczona na 7 listopada 2022 r.
C.17	Procedura rozliczenia	Papiery Wartościowe są rozliczane w formie pieniężnej. Emitent nie może wprowadzić zmiany do trybu rozliczenia z tytułu Papierów Wartościowych.
C.18	Zwrot z pochodnych papierów wartościowych	Patrz Element C.8 powyżej dotyczący praw przywiązanych do Papierów Wartościowych. Ostateczny Wykup Jeżeli wcześniej nie dokonano wykupu bądź odkupu bądź umorzenia, każdy Papier Wartościowy uprawnia jego posiadacza do otrzymania od Emitenta w Dacie Wykupu Kwoty Rozliczenia Pieniężnego, będącej kwotą równą Ostatecznej Wypłacie. Ostateczne Wypłaty Ostateczne Wypłaty dla Strukturyzowanych Papierów Wartościowych

Element	Tytuł	
		(SPS) Produkty z Automatycznym Wykupem: Inwestorzy mogą być narażeni na ryzyko częściowej lub całkowitej utraty zainwestowanych środków. Stopa zwrotu jest powiązana z wynikiem Bazowego Aktywa Referencyjnego (Bazowych Aktywów Referencyjnych) [oraz zastosowania mechanizmu wejścia (<i>knock-in</i>). Produkty z Automatycznym Wykupem zawierają mechanizmy automatycznego wcześniejszego wykupu. NA x Poziom Automatycznego Wykupu NA oznacza 1.000 PLN Poziom Automatycznego Wykupu (A) Jeśli jest spełniony Warunek Ostatecznego Wykupu: Stały Procent 1 + Poziom Wyjścia FR; albo (B) Jeśli Warunek Ostatecznego Wykupu nie jest spełniony i jednocześnie nie doszło do Zdarzenia Wejścia: Stały Procent 2 + Poziom Bufora Odsetkowego; albo (C) Jeśli Warunek Ostatecznego Wykupu nie jest spełniony i jednocześnie doszło do Zdarzenia Wejścia: Max(Stały Procent 3 + Dźwignia x Opcja;0%) <i>Gdzie:</i> Stały Procent 1 oznacza 97.00%; Poziom Wyjścia FR oznacza Poziom FR Poziom FR oznacza 0.00% Stały Procent 2 oznacza 97.00%; Poziom Bufora Odsetkowego oznacza 0.00% Stały Procent 3 oznacza 114.00%; Opcja oznacza Forward Forward: Wartość Ostatecznego Wykupu - Procent Wykonania Dźwignia: 0.00% Warunek Ostatecznego Wykupu: jeśli Wartość Bariery FR jest większa niż Poziom Warunku Ostatecznego Wykupu w Dniu Wyceny Bariery FR Wartość Bariery FR oznacza Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego oraz Daty Wyceny SPS, (i) Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tej Daty Wyceny SPS (ii) podzieloną przez odnośną Cenę Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego. Dla uniknięcia wątpliwości, przy obliczaniu (i) powyżej Data Wyceny SPS nigdy nie odnosi się do Daty Wykonania. Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Daty Wyceny SPS, Końcowy Poziom dla tego dnia;

Element	Tytuł	
		Cena Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego, Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego w Dacie Wykonania; Aktywo Referencyjne^k gdzie $k=1$ ma znaczenie opisane w Elemencie C.20. Poziom Warunku Ostatecznego Wykupu oznacza 94.00%; Data Wyceny SPS oznacza Datę Wyceny SPS Poziomu FR lub Datę Wykonania, w zależności, która z nich ma zastosowanie; Data Wyceny SPS Poziomu FR oznacza Datę Wyceny Wykupu; Data Wyceny Wykupu oznacza 28 października 2022 r.; Data Wykonania oznacza 31 października 2019 r.; Poziom Końcowy oznacza oficjalny poziom końcowy Bazowego Aktywa Referencyjnego w odnośnym dniu. <u>Postanowienia na potrzeby ustalenia Zdarzenia Wejścia</u> Zdarzenie Wejścia ma zastosowanie; Zdarzenie Wejścia oznacza, że Wartość Wejścia jest większa lub równa Poziomowi Wejścia dla Daty Ustalenia Wejścia; Poziom Wejścia oznacza 106%; Wartość Wejścia oznacza Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego; Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego oraz Daty Wyceny SPS, (i) Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tej Daty Wyceny SPS (ii) podzieloną przez odnośną Cenę Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego; Dla uniknięcia wątpliwości, przy obliczaniu (i) powyżej Data Wyceny SPS nigdy nie odnosi się do Daty Wykonania. Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Daty Wyceny SPS, Odnośną Cenę dla tego dnia; Cena Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego, Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego w Dacie Wykonania; Aktywo Referencyjne^k gdzie $k=2$ ma znaczenie opisane w Elemencie C.20. Oдноśna Cena oznacza, że cena na Datę Kwotowania będzie popołudniową londyńską ceną tego dnia za drobną uncję złota z dostawą w Londynie za pośrednictwem członka London Bullion Market Association („LBMA”) upoważnionego do realizacji takiej dostawy, podaną w dolarach amerykańskich, obliczoną i udostępnioną przez niezależny serwis (serwisy), zgodnie z umową z LBMA, i opublikowaną przez LBMA („Źródło Cen”) na swojej stronie internetowej www.lbma.org.uk, na której wyświetlane są ceny obowiązujące w tej Dacie Kwotowania;

Element	Tytuł	
		Data Kwotowania oznacza Datę Ustalenia Wejścia; Data Wyceny SPS oznacza Datę Ustalenia Wejścia lub Datę Wykonania, w zależności, która z nich ma zastosowanie; Data Ustalenia Wejścia oznacza Datę Ostatecznego Kwotowania; Data Ostatecznego Kwotowania oznacza 28 października 2022 r.; Data Wykonania oznacza Początkową Datę Kwotowania; Początkowa Data Kwotowania oznacza 31 października 2019r. <u>Postanowienia na potrzeby ustalenia Automatycznego Wcześniejszego Wykupu</u> Jeżeli w jakiegokolwiek Dacie Wyceny Automatycznego Wcześniejszego Wykupu zaistnieje Zdarzenie Automatycznego Wcześniejszego Wykupu, papiery Wartościowe zostaną przedterminowo umorzone za zapłatą Kwoty Automatycznego Wcześniejszego Wykupu w Dacie Automatycznego Wcześniejszego Wykupu. Kwota Automatycznego Wcześniejszego Wykupu będzie równa Płatności SPS Automatycznego Wcześniejszego Wykupu. Płatność SPS Automatycznego Wcześniejszego Wykupu NA x (Procent Wykupu AER + Poziom Wyjścia AER) NA to 1.000 PLN; Procent Wykupu AER oznacza Poziom AER; Poziom AER oznacza 7%; Zdarzenie Automatycznego Wcześniejszego Wykupu oznacza, że Wartość SPS AER 1, w danej Dacie Wyceny Wykupu AER 1, jest wyższa lub równa Poziomowi Automatycznego Wcześniejszego Wykupu 1 oraz, że Wartość SPS AER 2 w danej Dacie Wyceny Wykupu AER 2, jest niższa lub równa Poziomowi Automatycznego Wcześniejszego Wykupu 2; Poziom Automatycznego Wcześniejszego Wykupu 1 oznacza 106%; Poziom Automatycznego Wcześniejszego Wykupu 2 oznacza 94%; Wartość SPS AER 1 oznacza Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego; Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego oraz Daty Wyceny SPS, (i) Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tej Daty Wyceny SPS (ii) podzieloną przez odnośną Cenę Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego; Dla uniknięcia wątpliwości, przy obliczaniu (i) powyżej Data Wyceny SPS nigdy nie odnosi się do Daty Wykonania. Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w

Element	Tytuł	
		odniesieniu do Daty Wyceny SPS, Odnosną Cenę dla tego dnia; Aktywo Referencyjne^k gdzie $k=2$ ma znaczenie opisane w Elementcie C.20. Odnosna Cena oznacza, że cena na Datę Kwotowania będzie popołudniową londyńską ceną tego dnia za drobną uncję złota z dostawą w Londynie za pośrednictwem członka London Bullion Market Association („LBMA”) upoważnionego do realizacji takiej dostawy, podaną w dolarach amerykańskich, obliczoną i udostępnioną przez niezależny serwis (serwisy), zgodnie z umową z LBMA, i opublikowaną przez LBMA („Źródło Cen”) na swojej stronie internetowej www.lbma.org.uk, na której wyświetlane są ceny obowiązujące w tej Dacie Kwotowania; Cena Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego, Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego w Dacie Wykonania; Data Wyceny SPS oznacza Datę Wyceny Wykupu AER 1 lub Datę Wykonania, w zależności, która z nich ma zastosowanie; Datę Wyceny Wykupu AER 1 oznacza 9 listopada 2020 r.; Data Wykonania oznacza 31 października 2019r.; Wartość SPS AER 2 oznacza Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego; Wartość Końcowa Ceny Wykonania: Ma zastosowanie; Wartość Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego oraz Daty Wyceny SPS, (i) Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tej Daty Wyceny SPS (ii) podzieloną przez odnośną Cenę Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego; Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Daty Wyceny SPS, Poziom Końcowy dla tego dnia; Cena Wykonania Bazowego Aktywa Referencyjnego oznacza, w odniesieniu do Bazowego Aktywa Referencyjnego, Wartość Ceny Zamknięcia Bazowego Aktywa Referencyjnego dla tego Bazowego Aktywa Referencyjnego w Dacie Wykonania; Aktywo Referencyjne^k gdzie $k=1$ ma znaczenie opisane w Elementcie C.20. Data Wyceny SPS oznacza Datę Wyceny Wykupu AER 2 lub Datę Wykonania, w zależności, która z nich ma zastosowanie; Data Wyceny Wykupu AER 2 oznacza 9 listopada 2020 r.; Data Wykonania oznacza 31 października 2019 r.; Powyższe zasady mogą być modyfikowane zgodnie z postanowieniami warunków emisji Papierów Wartościowych, aby wziąć pod uwagę zdarzenia dotyczące Bazowych Aktywów Referencyjnych lub Papierów Wartościowych. Może to prowadzić do korekt dotyczących Papierów Wartościowych lub w pewnych okolicznościach wcześniejszego wykupu

Element	Tytuł	
		Papierów Wartościowych po cenie wcześniejszego wykupu (patrz Element C.9).
C.19	Ostateczna cena referencyjna Aktywa Bazowego	Ostateczna cena referencyjna aktywa bazowego będzie określana zgodnie z zasadami wyceny uregulowanymi, odpowiednio, w Elemencie C.9 i Elemencie C.18 powyżej.
C.20	Bazowe Aktywo Referencyjne	Bazowe Aktywo Referencyjne jest wymienione w tabeli poniżej Informacje o Bazowym Aktywie Referencyjnym mogą być pozyskane ze stron internetowych, wymienionych w tabeli poniżej:

k	Bazowe Aktywo Referencyjne	Sponsor	Kod Bloomberg	Waluta Referencyjna Aktywa Bazowego	Strona internetowa
1	S&P 500® Index	S&P Dow Jones Indices LLC	SPX Index	USD	http://eu.spindices.com
2	Złoto	Nie dotyczy	GOLDLNPM Cmdty	USD	www.lbma.org.uk

Dział D – Ryzyka

Element	Tytuł	
D.2	Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Emitentów i Gwaranta	Potencjalni nabywcy Papierów Wartościowych powinni mieć doświadczenie w zakresie opcji oraz transakcji opcjami i powinni rozumieć ryzyko transakcji Papierami Wartościowymi. Inwestycja w Papiery Wartościowe wiąże się z pewnym ryzykiem i zagrożeniami, które należy uwzględnić przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Niektóre czynniki ryzyka mogą wpływać na zdolność Emitenta do realizacji jego zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub zdolność Gwaranta do wykonywania zobowiązań wynikających z Gwarancji, przy czym część czynników ryzyka może pozostawać poza ich kontrolą. W szczególności, Emitent oraz Gwarant, wraz z Grupą BNPP, są narażeni na ryzyko związane z ich działalnością, zgodnie z opisem poniżej: <u>Gwarant</u> Główne rodzaje ryzyka nieodłącznie związane z działalnością BNPP zostały przedstawione poniżej. Mogą być mierzone za pomocą aktywów ważonych ryzykiem lub innych wskaźników, o ile aktywa ważone ryzykiem nie są istotne. 1) <i>Ryzyko kredytowe - ryzyko kredytowe to konsekwencja wynikająca z</i>

Element	Tytuł	
		prawdopodobieństwa, że kredytobiorca lub kontrahent nie wypełni swoich zobowiązań wobec BNPP. Prawdopodobieństwo niewykonania zobowiązania oraz oczekiwana kwota mogąca zostać odzyskana z pożyczki lub wierzytelności w razie niewypłacalności stanowią kluczowe elementy oceny jakości kredytowej. Ważone ryzykiem aktywa BNPP eksponowane na to ryzyko wynosiły 504 miliardy EUR według stanu na 31 grudnia 2018 r. Zgodnie z rekomendacją EBA ta kategoria ryzyka dotyczy także inwestycji w udziałowe papiery wartościowe oraz inwestycje w działalność ubezpieczeniową; 2) <i>Ryzyko operacyjne</i> - ryzyko operacyjne to ryzyko poniesienia straty z powodu nieodpowiednich lub zawodnych procedur wewnętrznych (w szczególności dotyczących personelu lub systemów informatycznych) lub ze względu na zewnętrzne zdarzenia, mające charakter celowy, przypadkowy lub naturalny (powódzie, pożary, trzęsienia ziemi, ataki terrorystyczne itd.). Ryzyko operacyjne obejmuje oszustwa, ryzyko zasobów ludzkich, ryzyko prawne i reputacyjne, ryzyko niezgodności, ryzyko podatkowe, ryzyko systemów informatycznych, ryzyko związane ze świadczeniem nieodpowiednich usług finansowych (ryzyko działalności), ryzyko związane z niewydolnością procedur operacyjnych, w tym procedur kredytowania lub modeli ryzyka (ryzyko modelowe), jak również wszelkie potencjalne skutki finansowe wynikające z zarządzania ryzykiem reputacyjnym. Ważone ryzykiem aktywa BNPP eksponowane na to ryzyko wynosiły 73 miliardy EUR według stanu na 31 grudnia 2018 r.; 3) <i>Ryzyko kontrahenta</i> - ryzyko kontrahenta wpływa z ryzyka kredytowego BNPP w specyficznym kontekście transakcji rynkowych, inwestycji i/lub rozliczeń. Rozmiar tego ryzyka może ulegać zmianom w czasie odpowiednio do zmian parametrów rynkowych, co następnie wpływa na potencjalną wartość odpowiednich transakcji. Ważone ryzykiem aktywa BNPP eksponowane na to ryzyko wynosiły 27 miliardów EUR według stanu na 31 grudnia 2018 r. 4) <i>Ryzyko rynkowe</i> - ryzyko rynkowe to ryzyko poniesienia straty na wartości z powodu niekorzystnych trendów kształtowania się cen lub parametrów rynkowych. Do parametrów rynkowych należą między innymi kursy walutowe, ceny papierów wartościowych oraz towarów i surowców (notowane lub uzyskane poprzez odniesienie do podobnych aktywów), ceny instrumentów pochodnych na zorganizowanym rynku ja również ustalane poprzez kwotowania rynkowe, takie jak stopy procentowe, spready kredytowe, zmienności oraz dorozumiane korelacje bądź inne podobne parametry. Ważone ryzykiem aktywa BNPP eksponowane na to ryzyko wynosiły 20 miliardów EUR według stanu na 31 grudnia 2018 r.

Element	Tytuł	
		5) <i>Ryzyko związane z sekurytyzacją</i> - sekurytyzacja oznacza transakcję lub program, w ramach którego ryzyko kredytowe związane z ekspozycją lub grupą ekspozycji dzieli się na transze. Każde zaangażowanie w strukturę sekurytyzacyjną (w tym w zakresie instrumentów pochodnych i linii płynnościowych) jest traktowane jako sekurytyzacja. Większość takich zobowiązań wykazuje się w rejestrze ostrożnościowym banku. Ważone ryzykiem aktywa BNPP eksponowane na to ryzyko wynosiły 7 miliardów EUR według stanu na 31 grudnia 2018 r.; 6) <i>Ryzyka związane z odroczonymi podatkami oraz udziałami w określonych instytucjach kredytowych lub finansowych</i> – kwoty poniżej progów ostrożnościowej redukcji funduszy własnych generują ważne ryzykiem aktywa wynoszące 17 miliardów EUR według stanu na 31 grudnia 2018 r. 7) <i>Ryzyko płynności</i> - ryzyko płynności to ryzyko, że BNPP nie będzie w stanie wywiązać się ze swoich zobowiązań lub zamknąć lub rozliczyć pozycji w określonym terminie i po zasadnych kosztach, z powodu sytuacji rynkowej lub specyficznych czynników. Ryzyko to odzwierciedla ryzyko braku możliwości rozliczenia gotówkowego pozycji netto, w tym z tytułu zobowiązań do udzielenia zabezpieczeń we wszelkich ramach czasowych, krótkoterminowych i długoterminowych. Specyficzne ryzyko Grupy BNPP może być szacowane poprzez krótkoterminowy wskaźnik płynności, który analizuje zabezpieczenie wpływów gotówkowych netto w 30-dniowym okresie. Bardziej ogólnie, ryzyka, na które narażone jest Grupa BNPP mogą wynikać z wielu czynników związanych, między innymi, ze zmianą otoczenia makroekonomicznego, konkurencyjnego, rynkowego i regulacyjnego lub wdrażaniem jej strategii, działalnością gospodarczą lub operacyjną. <i>Czynniki ryzyka</i> Niniejsza część stanowi podsumowanie podstawowych ryzyk, na które narażone jest BNPP w jego ocenie. Zostały one zaprezentowane w następujących kategoriach: ryzyka związane z otoczeniem makroekonomicznym, ryzyka związane z otoczeniem rynkowym, ryzyka regulacyjne i ryzyka związane z wdrożeniem strategii BNPP, ryzyka związane z zarządzaniem jego biznesem, ryzyka związane z jego operacjami. (a) Trudne warunki rynkowe i ekonomiczne miały w przeszłości i mogą w przyszłości wywrzeć istotny niekorzystny wpływ na BNPP i rynki, na których działa. (b) Ze względu na globalny zasięg swojej działalności, BNPP może być wystawiony na ryzyka polityczne, makroekonomiczne i finansowe panujące w danym kraju lub regionie, gdzie prowadzi działalność.

Element	Tytuł	
		(c) Na dostęp BNPP do finansowania oraz jego koszt może mieć negatywny wpływ ponowne kryzysy finansowe, pogorszenie się warunków gospodarczych, obniżki ratingów, wzrost spreadów kredytowych lub inne czynniki. (d) Utrzymujące się od dłuższego czasu środowisko niskich stóp procentowych związane jest z zagrożeniami systemowymi, a opuszczenie takiego środowiska również niesie ze sobą ryzyko. (e) Znaczące zmiany stóp procentowych mogą niekorzystnie wpłynąć na przychody lub rentowność BNPP. (f) Rzetelność i zachowania innych instytucji finansowych i uczestników rynku mogą mieć niekorzystny wpływ na BNPP. (g) BNPP może ponieść znaczne straty na działalności transakcyjnej i inwestycyjnej z powodu wahań rynkowych i zmienności. (h) BNPP może uzyskiwać niższe przychody z działalności prowizyjnej w okresie dekonunktury na rynku. (i) Przedłużające się spadki na rynku mogą obniżyć płynność na rynkach, w związku z czym trudniej jest zbyć aktywa, co może prowadzić do istotnych strat. (j) BNPP musi zapewnić zbieżność aktywów i pasywów aby uniknąć ekspozycji na straty. (k) Przepisy prawa i regulacje przyjęte w ostatnich latach, w szczególności w odpowiedzi na światowy kryzys finansowy, jak również nowe propozycje legislacyjne mogą mieć istotny wpływ na BNPP oraz środowisko finansowe i gospodarcze, w którym spółka prowadzi działalność. (l) BNPP może być przedmiotem postępowań naprawczych. (m) BNPP podlega rozległym i zmieniającym się reżimom regulacyjnym w krajach, w których prowadzi działalność. (n) Na BNPP mogą zostać nałożone znaczące grzywny i inne kary administracyjne i karne z powodu niezgodności z obowiązującymi wymogami i przepisami prawa; BNPP może również ponieść straty w związku z powiązanymi (lub niepowiązanymi) sporami prawnymi ze stronami prywatnymi. (o) Ponadto ryzykiem obarczona jest realizacja planów strategicznych BNPP oraz zobowiązanie odpowiedzialności środowiskowej. (p) BNPP może doświadczać trudności z integracją przejmowanych spółek i może nie być w stanie uzyskać korzyści oczekiwanych z takich transakcji kapitałowych.

Element	Tytuł	
		(q) BNPP jest ekspozycyjny na ryzyko kredytowe i ryzyko kontrahentów. (r) Znaczący wzrost skali nowych rezerw lub niedobór w wysokości uprzednio zawiązanych rezerw może niekorzystnie wpłynąć na wyniki operacyjne BNPP i jej sytuację finansową. (s) Strategie zabezpieczające BNPP mogą nie zapobiec stratom. (t) Korekta do wartości bilansowej papierów wartościowych i portfeli produktów pochodnych BNPP oraz zadłużenia BNPP może wpłynąć na dochód netto i kapitał własny. (u) Oceny ratingowe BNPP mogą zostać obniżone, co może wpłynąć na jego zyskowność. (v) Intensywna konkurencja podmiotów bankowych i niebankowych może negatywnie wpłynąć na przychody i rentowność BNPP. (w) Niezależnie od wdrożonych regulaminów, procedur i metod zarządzania ryzykiem, BNPP może być narażona na niezidentyfikowane lub nieprzewidziane ryzyka mogące prowadzić do istotnych strat. (x) Przerwy w działaniu lub naruszenia w ramach systemów IT BNPP mogą spowodować istotne straty danych klientów, szkodę na dobrym imieniu BNPP oraz straty finansowe. (y) Pozycja konkurencyjna BNPP może ucierpieć w razie nadszarpnięcia jej dobrego imienia. Emitent Główne zagrożenia opisane powyżej w odniesieniu do BNPP składają się również na główne zagrożenia dla BNPP B.V., jako indywidualnej jednostki lub przedsiębiorstwa w Grupie BNPP. <i>Ryzyko zależności</i> BNPP B.V. jest spółką operacyjną. Na aktywa BNPP B.V. składają się zobowiązania pozostałych jednostek Grupy BNPP. Zdolność BNPP B.V. do wykonania swoich własnych zobowiązań będzie zależeć więc od zdolności pozostałych jednostek Grupy BNPP do wypełnienia ich odpowiednich zobowiązań. W odniesieniu do emitowanych papierów wartościowych zdolność BNPP B.V. do wykonania jej zobowiązań z takich papierów wartościowych zależy od odbioru przez nią płatności na podstawie pewnych umów zabezpieczających zawieranych z pozostałymi jednostkami Grupy BNPP. W związku z tym Posiadacze papierów wartościowych BNPP B.V. będą, z zastrzeżeniem warunków Gwarancji udzielonej przez BNPP, narażeni na ryzyko zdolności jednostek Grupy BNPP do wykonywania zobowiązań z

Element	Tytuł	
		takich umów zabezpieczających, <i>Ryzyko rynkowe</i> BNPP B.V. jest narażona na ryzyko rynkowe wynikające z zajmowanych pozycji w zakresie produktów na stopy procentowe, kursy walut, towary i surowce oraz akcje, które z kolei są narażone na ryzyko ogólnych i szczególnych zmian na rynku. Tego rodzaju ryzyko jednak zabezpiecza się umowami opcji i swapów, w związku z tym zasadniczo podlega ono ograniczeniu. <i>Ryzyko kredytowe</i> BNPP B.V. wyróżnia istotna koncentracja ryzyka kredytowego, ponieważ wszystkie pozagiełdowe (OTC) kontrakty nabywa od jednostki dominującej i pozostałych jednostek Grupy BNPP. Biorąc pod uwagę cel i działalność BNPP B.V. oraz fakt, że jej jednostka dominująca jest pod nadzorem Europejskiego Banku Centralnego i <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, zarząd uważa tego rodzaju zagrożenia za dopuszczalne. Długoterminowy rating niepodporządkowanego zadłużenia BNP Paribas kształtuje się na poziomie (A+) w Standard & Poor's i (Aa3) w Moody's. <i>Ryzyko płynności</i> BNPP B.V. wyróżnia znaczna ekspozycja na ryzyko płynności. Żeby zmniejszyć to ryzyko, BNPP B.V. zawarł umowy kompensacyjne ze swoją jednostką dominującą i pozostałymi jednostkami Grupy BNPP.
D.3	Główne czynniki ryzyka charakterystyczne dla Papierów Wartościowych	Oprócz czynników ryzyka (w tym ryzyka niewypłacalności), które mogą wpływać na zdolność Emitenta do wypełniania jego zobowiązań wynikających z Papierów Wartościowych lub zdolność Gwaranta do wykonywania jego obowiązków wynikających z Gwarancji, istnieją pewne czynniki istotne dla celów oceny zagrożeń związanych z Papierami Wartościowymi emitowanymi na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego Podstawowego, takie jak: <i>Ryzyka rynkowe</i> - Papiery Wartościowe stanowią niezabezpieczone zobowiązania, - na cenę transakcyjną Papierów Wartościowych ma wpływ szereg czynników, w tym między innymi cena odpowiednich Bazowych Aktywów Referencyjnych, czas pozostały do wygaśnięcia lub wykupu i zmienność, przy czym takie czynniki oznaczają, że cena transakcyjna Papierów Wartościowych może kształtować się poniżej Kwoty Ostatecznego Wykupu, Kwoty Rozliczenia Pieniężnego lub wartości Uprawnienia, - ekspozycję na ryzyko Bazowych Aktywów Referencyjnych w wielu przypadkach dany Emitent osiąga zawierając porozumienia zabezpieczające, w związku z czym w przypadku Papierów

Element	Tytuł	
		Wartościowych powiązanych z Bazowymi Aktywami Referencyjnymi potencjalni inwestorzy są narażeni na ryzyko efektywności takich porozumień zabezpieczających oraz zdarzeń, jakie mogą wpływać na porozumienia zabezpieczające, a co za tym idzie wystąpienie któregośkolwiek z takich zdarzeń może oddziaływać na wartość Papierów Wartościowych, <i>Ryzyka Posiadaczy</i> - warunki odbywania zgromadzeń Posiadaczy pozwalają określonej większości na podejmowanie decyzji wiążących dla wszystkich Posiadaczy, - w pewnych okolicznościach Posiadacze mogą stracić całą pierwotną wartość inwestycji, <i>Ryzyka Emitenta/Gwaranta</i> - ewentualna obniżka ratingu pozostających do rozliczenia dłużnych papierów wartościowych Emitenta lub Gwaranta (odpowiednio) przez agencję ratingową może spowodować zmniejszenie wartości transakcyjnej Papierów Wartościowych; - mogą powstać pewne konflikty interesów (patrz Element E.4 poniżej), <i>Ryzyka prawne</i> - wystąpienie dodatkowego przypadku zakłócenia lub opcjonalnego dodatkowego przypadku zakłócenia może prowadzić do korekty w zakresie Papierów Wartościowych, wcześniejszego umorzenia (w przypadku Warrantów) lub wcześniejszego wykupu (w przypadku Obligacji i Certyfikatów) bądź może prowadzić do sytuacji, w której kwota płatna przy planowym wykupie będzie różna od kwoty oczekiwanej do wypłaty przy planowym wykupie, co oznacza, że wystąpienie dodatkowego przypadku zakłócenia i/lub opcjonalnego dodatkowego przypadku zakłócenia może mieć niekorzystny wpływ na wartość bądź płynność Papierów Wartościowych, - z tytułu Papierów Wartościowych mogą być należne i płatne koszty oraz podatki, - Papiery Wartościowe mogą podlegać wykupowi w razie niezgodności z prawem lub niewykonalności, a takie umorzenie lub wykup może skutkować nieosiągnięciem przez inwestora zwrotu z inwestycji w Papiery Wartościowe, - wszelkie orzeczenia sądowe lub zmiany praktyki administracyjnej lub zmiany przepisów, odpowiednio, prawa angielskiego lub prawa francuskiego, po dacie sporządzenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego mogą mieć istotny negatywny wpływ na wartość powiązanych z nimi Papierów Wartościowych,

Element	Tytuł	
		<i>Ryzyka rynku wtórnego</i> - jedynym środkiem, za pośrednictwem, którego Posiadacz może dokonać spieniężenia wartości Papieru Wartościowego przed jego, odpowiednio, Datą Wykonania, Datą Zapadalności lub Datą Wykupu, jest jego sprzedaż po wówczas obowiązującej cenie rynkowej dostępnej na rynku wtórnym, przy czym może nie istnieć rynek wtórny dla Papierów Wartościowych (co może oznaczać, że inwestor musi zlecić realizację lub poczekać do wykupu Papierów Wartościowych w celu uzyskania wartości większej niż jego wartość transakcyjna); <i>Ryzyko związane z Bazowymi Aktywami Referencyjnymi</i> Ponadto, istnieje szczególne ryzyko związane z Papierami Wartościowymi powiązanymi z Bazowym Aktywem Referencyjnym (w tym Hybrydowymi Papierami Wartościowymi), a inwestycja w takie Papiery Wartościowe pociąga za sobą znaczne ryzyko niewystępujące w przypadku inwestycji w tradycyjne dłużne papiery wartościowe. Do czynników ryzyka charakterystycznych dla Papierów Wartościowych powiązanych z Bazowym Aktywem Referencyjnym należą: - ekspozycja na jedną lub większą liczbę indeksów, zdarzeń korygujących oraz zakłóceń na rynku lub brak otwarcia giełdy, co może mieć negatywny wpływ na wartość i płynność Papierów Wartościowych oraz to, że Emitent nie dostarczy odnoszących się do Bazowego Aktywa Referencyjnego informacji poemisyjnych - ekspozycja na jeden lub więcej surowców lub indeksów surowcowych, o ryzyku podobnym do bezpośredniej inwestycji w surowce, zdarzeń korygujących oraz zakłóceń na rynku, opóźnienia w ustaleniu poziomu indeksu surowcowego i w rezultacie opóźnieniu w płatności Kwoty Rozliczenia Pieniężnego. <i>Ryzyka określonych rodzajów produktów</i> Produkty z Automatycznym wykupem Inwestorzy mogą być narażeni na zupełną lub częściową utratę zainwestowanych środków. Stopa zwrotu jest uzależniona od zachowania się Bazowych Aktywów Referencyjnych oraz od tego, czy będą miały miejsce zdarzenia wejścia (<i>knock-in</i>) lub zdarzenia wyjścia (<i>knock-out</i>). Produkty z Automatycznym wykupem zawierają mechanizm automatycznego wcześniejszego wykupu. Jeżeli zaistnieje zdarzenie skutkujące automatycznym wcześniejszym wykupem inwestorzy mogą być narażeni na zupełną lub częściową utratę zainwestowanych środków.
D.6	Ostrzeżenie o ryzyku	Patrz Element D.3 powyżej. W przypadku niewypłacalności Emitenta lub jeżeli Emitent z innych powodów nie jest w stanie lub nie chce dokonać spłaty Papierów

Element	Tytuł	
		Wartościowych w terminie, inwestor może stracić całość lub część swojej pierwotnej inwestycji w Papiery Wartościowe. W przypadku, gdy Gwarant nie jest w stanie lub nie chce wypełnić spoczywających na nim zobowiązań w terminie, inwestor może stracić część lub całość swojej pierwotnej inwestycji w Papiery Wartościowe. Ponadto, inwestorzy mogą stracić część lub całość swoich inwestycji w Papiery Wartościowe w związku z warunkami mającymi zastosowanie do takich Papierów Wartościowych.

Dział E – Oferta

Element	Tytuł	
E.2b	Uzasadnienie oferty i sposób wykorzystania wpływów	Wpływy netto z emisji Papierów Wartościowych staną się częścią ogólnych środków Emitenta. Takie wpływy mogą być wykorzystane dla utrzymania pozycji w opcjach lub kontraktach terminowych futures bądź innych instrumentach zabezpieczających.
E.3	Warunki oferty	Niniejsza emisja Papierów Wartościowych jest oferowana w Niezwolnionej Ofercie na terenie Rzeczypospolitej Polskiej. Cena emisyjna Papierów Wartościowych wynosi 1 000 PLN
E.4	Interesy osób fizycznych i osób prawnych zaangażowanych w emisję/ofertę	Każdy Menedżer i jego jednostki powiązane mogli również angażować się i mogą angażować się w przyszłości w transakcje z zakresu bankowości inwestycyjnej i/lub bankowości komercyjnej realizowane z Emitentem i Gwarantem oraz ich jednostkami powiązanymi oraz może świadczyć inne usługi na rzecz powyższych w toku zwykłej działalności gospodarczej. Z wyjątkiem tego, jak wspomniano powyżej, zgodnie ze świadomością Emitenta, żadna osoba uczestnicząca w emisji Papierów Wartościowych nie posiada istotnego interesu w zakresie oferty, włączając w to konflikt interesów.
E.7	Koszty, którymi Emitent obciąża inwestora	Emitent nie będzie obciążał inwestora jakimikolwiek kosztami.