

The Base Prospectus expires on 3 June 2020 and the Issuer intends that the Base Prospectus will be updated before expiry. The updated base prospectus will be available on the AMF website www.amf-france.org and <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 20 MAY 2020

BNP Paribas Issuance B.V.

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

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Up to 5,000 USD "BNP USD 90% Garant Note TOP Pharma II 20-24" Quanto Certificates relating to Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index due 9 July 2024

ISIN Code: XS2101196710

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 Securities are offered to the public in Hungary from 20 May 2020 to 30 June 2020.

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

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

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

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

prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 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) notwithstanding the publication and approval of any other Supplement to the 2019 Base Prospectus (each a "**2019 Future Supplement**") which may have been published and approved (together, the "**2019 Base Prospectus**") after the date of these Final Terms and before the end of the public offer period of the Securities to which these Final Terms relate and/or an updated Base Prospectus (any Supplement(s) thereto, each a "**2020 Future Supplement**"), which will replace the 2019 Base Prospectus (the "**2020 Base Prospectus**") (the date of any such publication and approval, each a "**Publication Date**")

This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and (i) prior to any Publication Date, must be read in conjunction with the 2019 Base Prospectus, or (ii) on and after any Publication Date must be read in conjunction with the 2019 Base Prospectus, as supplemented by any 2019 Future Supplement as at such date or, as applicable the 2020 Base Prospectus, as supplemented by any 2020 Future Supplement as at such date, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2019 Base Prospectus. The 2019 Base Prospectus, as supplemented, constitutes, and the 2020 Base Prospectus will constitute, a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. . 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 (i) prior to any Publication Date, the 2019 Base Prospectus, or (ii) on or after any Publication Date, the 2019 Base Prospectus, as supplemented by any 2019 Future Supplement as at such date or, as applicable, the 2020 Base Prospectus, as supplemented by any 2020 Future Supplement as at such date, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2019 Base Prospectus. The Issuer has in the 2019 Base Prospectus given consent to the use of the 2019 Base Prospectus in connection with the offer of the Securities. Such consent will be valid until the date that is twelve months following the date of the 2019 Base Prospectus. The Issuer will in the 2020 Base Prospectus give consent to the use of the 2020 Base Prospectus in connection with the offer of the Securities.

The 2019 Base Prospectus, as supplemented and these Final Terms are available, and the 2020 Base Prospectus will be available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2101196710> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The 2019 Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the 2019 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
CE4032WX	Up to 5,000	Up to 5,000	XS2101196710	210119671	101%	9 July 2024

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 June 2020
4. Issue Date: 8 July 2020
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index 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 New York.
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:

SPS Vanilla Products

Vanilla Call Spread Securities

*Constant Percentage 1 + Gearing *Min (Max (Final Redemption Value – Strike Percentage ; Floor Percentage), Cap Percentage)*

Where :

Constante Percentage 1 means 0% ;

Gearing means 100% ;

Strike Percentage means 0% ;

Floor Percentage means 90% ;

Cap Percentage means 140% ;

Final Redemption 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 Closing Level in respect of such day.

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

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

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

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date;

Settlement Price Date means the Valuation Date;

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 United States Dollar ("USD").
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.	<i>Masse</i> provisions (Condition 9.4):	Not applicable.
PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS		
24.	Hybrid Securities	Not applicable.
25.	Index Securities:	Applicable.
(a)	Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	The " Underlying Reference " is Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index (Bloomberg Code: SOPH2020 Index). Solactive AG or any successor thereto is the Index Sponsor. The Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index is a Multi-Exchange Index For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed an Index.
(b)	Index Currency:	Euro ("EUR").
(c)	Exchange(s):	As set out in Annex 2 for a Composite Index.
(d)	Related Exchange(s):	Not applicable
(e)	Exchange Business Day:	Single Index Basis. Exchange/Related Exchange: Applicable
(f)	Scheduled Trading Day:	Single Index Basis. Exchange/Related Exchange: Applicable
(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.

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: Not applicable.
41. Knock-out Event: Not applicable.
- 42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION.**
- (a) Notional Amount of each Certificate: USD 1,000.
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Not applicable.
- (d) Fixed Rate Provisions: Not applicable.
- (e) Floating Rate Provisions: Not applicable.
- (f) Linked Interest Certificates: Not applicable.
- (g) Payment of Premium Amount(s): Not applicable.
- (h) Index Linked Interest Amount Certificates: Not applicable.
- (i) Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates: Not applicable
- (j) ETI Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (k) Debt Linked Premium Amount Certificates: Not applicable
- (l) Commodity Linked Premium Amount Certificates: Not applicable

(m)	Inflation Index Linked Premium Amount Certificates	Not applicable
(n)	Currency Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(o)	Fund Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(p)	Futures Linked Premium Amount Certificates:	Not applicable
(q)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(r)	Instalment Certificates:	Not applicable.
(s)	Issuer Call Option:	Not applicable.
(t)	Holder Put Option:	Not applicable.
(u)	Automatic Early Redemption:	Not Applicable
(v)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(w)	Strike Date:	1 July 2020
(x)	Strike Price:	Not applicable.
(y)	Redemption Valuation Date	1 July 2024
(z)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(aa)	Observation Dates:	Not applicable.
(bb)	Observation Period:	Not applicable.
(cc)	Settlement Business Day:	Not applicable.
(dd)	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 Not Applicable
47.	Non exempt Offer:	Applicable.
	(i) Non-Exempt Offer Jurisdictions:	Hungary.
	(ii) Offer Period:	From (and including) 20 May 2020 until (and including) 30 June, 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	Erste Group Bank AG AM Belvedere 1 1100 Wien Austria

Conditions in it:

- | | | |
|------|---------------------------------|-----------------|
| (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

The Securities are unlisted.

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 Index 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.hungary@uk.bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Index can be obtained: **Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index**
Website: <https://www.solactive.com/>

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.

Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index

The issue of the Securities is not sponsored, endorsed, sold, or promoted by any index to which the return on the Securities is linked (an "Index", including any successor index) or any index sponsor of an Index to which the return on the Securities is linked (an "Index Sponsor") and no Index Sponsor makes any representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of an Index and/or the levels at which an Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Index or Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in an Index and an Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. No Index Sponsor is making any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Securities. 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.

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 101% per cent. of their Notional Amount (i.e. USD 1,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 1.15% per cent. per annum shall be retained by the Authorised Offeror).

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, curtail the offer of the Securities or withdraw the offer of the Securities and/or, if the Securities have not yet been issued, cancel the issuance of the Securities for any reason at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below) and advise the Distributor accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

In the event that the Base Prospectus is not updated on or before 3 June 2020, the offer of the Securities will be immediately curtailed and no further subscriptions accepted. In such circumstances, subject to a subsequent withdrawal of the offer of the Securities and/or cancellation of the issuance, applications made prior to such curtailment shall proceed and the Securities delivered as planned.

Such an event will be notified to investors via the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2101196710>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of up to 5,000 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, 20 May 2020 to, and including, 30 June 2020, 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/XS2101196710>

(the "Offer End Date").

	<p>Application to subscribe for the Securities can be made in Hungary through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror.</p>
	<p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.</p>
<p>Details of the minimum and/or maximum amount of application:</p>	<p>Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.</p>
	<p>Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES in Part A.</p>
	<p>The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.</p>
	<p>There are no pre-identified allotment criteria.</p>
	<p>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.</p>
	<p>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.</p>
<p>Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:</p>	<p>Not applicable.</p>
<p>Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:</p>	<p>The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.</p>
	<p>The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.</p>
<p>Manner in and date on which results of the offer are to be made public:</p>	<p>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 Laffite, 75009 Paris, France and on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2101196710 on or around the Issue Date.</p>
<p>Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:</p>	<p>Not applicable.</p>
<p>Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:</p>	<p>In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants by loading the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2101196710 on or around the Issue Date.</p>

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.

7. Intermediaries with a firm commitment to act

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

None

8. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the 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 Erste Group Bank AG, AM Belvedere 1, 1100 Wien, Austria. (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
Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index	Solactive AG	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	<ul style="list-style-type: none"> ● This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. ● Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. ● Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. ● No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and Erste Group Bank AG</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 20 May 2020 to 30 June 2020 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Hungary.</p>
		<p>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.</p>

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	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 8,173 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2019.

Element	Title		
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		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 BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element	

Element	Title	
		D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the " Guarantee "). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification 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 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

Element	Title	
		<p>to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies.</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (reduction in asset purchases started in January 2018, with an end in December 2018) involve risks of financial turbulence and economic slowdown more pronounced than expected. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity and bond markets, etc.) as well as on certain interest rate sensitive sectors.</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macroeconomically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2018, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly</p>

Element	Title	
		<p>vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD4"/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 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; - 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	
		<ul style="list-style-type: none"> - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID II") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; - the General Data Protection Regulation ("GDPR") came into force on 25 May 2018. This regulation aims to move the European data confidentiality environment forward and improve personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and - the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in this tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers and personal data, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><i>Cyber security and technology risk</i></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p>

Element	Title		
		<p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has a second line of defence within the risk function dedicated to managing technological and cyber security risks. Thus, operational standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>	
B.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 nearly 199,000 employees, including over 151,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 8,173 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2019.	
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		
		31/12/2019*	31/12/2018
		(unaudited)	(audited)
	Revenues	44,597	42,516
	Cost of risk	(3,203)	(2,764)
	Net income, Group share	8,173	7,526
		31/12/2019	31/12/2018
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	12.1%	11.8%

Element	Title		
		31/12/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,164,713	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	805,777	765,871
	Consolidated items due to customers	834,667	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	107,453	101,467
* The figures as at 31 December 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 (" <i>Leasing</i> ") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.			
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In millions of EUR			
		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)
	Revenues	22,368	22,004
	Cost of risk	(1,390)	(1,182)
	Net income, Group share	4,386	3,960
		30/06/2019*	31/12/2018
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.9%	11.8%
		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			

Element	Title																																		
	<p>at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p> <p>Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2019 – In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">9M19* (unaudited)</th> <th style="text-align: center;">9M18 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td style="text-align: center;">33,264</td> <td style="text-align: center;">32,356</td> </tr> <tr> <td>Cost of Risk</td> <td style="text-align: center;">(2,237)</td> <td style="text-align: center;">(1,868)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td style="text-align: center;">6,324</td> <td style="text-align: center;">6,084</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">30/09/2019*</td> <td style="text-align: center;">31/12/2018</td> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)</td> <td style="text-align: center;">12.0%</td> <td style="text-align: center;">11.8%</td> </tr> <tr> <td></td> <td style="text-align: center;">30/09/2019* (unaudited)</td> <td style="text-align: center;">31/12/2018 (audited)</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td style="text-align: center;">2,510,204</td> <td style="text-align: center;">2,040,836</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td style="text-align: center;">797,357</td> <td style="text-align: center;">765,871</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td style="text-align: center;">850,458</td> <td style="text-align: center;">796,548</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td style="text-align: center;">107,157</td> <td style="text-align: center;">101,467</td> </tr> </tbody> </table> <p>* * The figures as at 30 September 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>		9M19* (unaudited)	9M18 (unaudited)	Revenues	33,264	32,356	Cost of Risk	(2,237)	(1,868)	Net income, Group share	6,324	6,084		30/09/2019*	31/12/2018	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	12.0%	11.8%		30/09/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)	Total consolidated balance sheet	2,510,204	2,040,836	Consolidated loans and receivables due from customers	797,357	765,871	Consolidated items due to customers	850,458	796,548	Shareholders' equity (Group share)	107,157	101,467	
	9M19* (unaudited)	9M18 (unaudited)																																	
Revenues	33,264	32,356																																	
Cost of Risk	(2,237)	(1,868)																																	
Net income, Group share	6,324	6,084																																	
	30/09/2019*	31/12/2018																																	
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	12.0%	11.8%																																	
	30/09/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)																																	
Total consolidated balance sheet	2,510,204	2,040,836																																	
Consolidated loans and receivables due from customers	797,357	765,871																																	
Consolidated items due to customers	850,458	796,548																																	
Shareholders' equity (Group share)	107,157	101,467																																	
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>																																		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2019.																																	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP 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 BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP</p>																																	

Element	Title	
		<p>Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland and Italy. The contractual arrangement with IBM France was successively extended from year to year until the end of 2021, and then extended for a period of 5 years (i.e. to the end of 2026) in particular to integrate the IBM cloud services.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services.</p> <p>See also Element B.5 above</p>
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principal activities</p>	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
<p>B.19/ B.16</p>	<p>Controlling shareholders</p>	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
<p>B.19/</p>	<p>Solicited credit</p>	<p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global</p>

Element	Title	
B.17	ratings	<p>Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), AA- with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE4032WX. The Tranche Number is 1</p> <p>The ISIN is XS2101196710.</p> <p>The Common Code is 210119671.</p> <p>The Securities are governed by English Law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities or physically settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is United States Dollar (« USD »).
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue</p>

		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. 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, each Security will be redeemed on 9 July 2024 as set out in Element C.18. 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	Payments of interest in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s). Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.
C.11	Admission to Trading	Not applicable.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s) . See item C.9 above and C.18 below.

C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 9 July 2024.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled or physically settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Vanilla Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return is calculated by reference to various mechanisms. There is a partial capital protection.</p> <p>NA x Call Spread</p> <p>NA is USD 1,000</p> <p>Call Spread:</p> <p><i>Constant Percentage 1 + Gearing *Min (Max (Final Redemption Value – Strike Percentage ; Floor Percentage), Cap Percentage)</i></p> <p><i>Where:</i></p> <p>Constant Percentage 1 means 0%;</p> <p>Gearing means 100%</p> <p>Strike Percentage means 0%;</p> <p>Floor Percentage means 90%</p> <p>Cap Percentage means 140% ;</p> <p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as</p>

		<p>applicable.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date;</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date;</p> <p>Valuation Date means the Redemption Valuation Date.</p> <p>Strike Date means 1 July 2020;</p> <p>Redemption Valuation Date means 1 July 2024;</p> <p>Closing Level means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	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	Index Sponsor	Bloomberg Code	Underlying Reference Currency	Website
1	Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index	Solactive AG	SOPH2020	EUR	https://www.solactive.com/

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:

Element	Title	
		<p data-bbox="515 286 632 315"><u>Guarantor</u></p> <p data-bbox="515 349 1449 416">BNPP's 2019 unaudited financial statements set out seven main categories of risk inherent in its activities:</p> <p data-bbox="515 450 1449 685">(1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 524 billion at 31 December 2019.</p> <p data-bbox="515 719 1449 853">(2) <i>Securitisation in the Banking Portfolio</i> – Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul data-bbox="608 898 1449 1066" style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p data-bbox="608 1099 1449 1267">Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 11 billion at 31 December 2019.</p> <p data-bbox="515 1301 1449 1536">(3) <i>Counterparty credit risk</i> – Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p data-bbox="608 1570 1449 1850">Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 30 billion at 31 December 2019.</p> <p data-bbox="515 1883 1449 1951">(4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly</p>

Element	Title	
		<p>observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 19 billion at 31 December 2019.</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to BNPP itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>(6) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 69 billion at 31 December 2019.</p>

Element	Title	
		<p>(7) <i>Insurance Risks</i> – BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (including, but not limited to, foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; ○ credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which BNP Paribas Cardif holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (including, but not limited to, premium collection, reinsurance recovering) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; ○ underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; and ○ operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p>More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among others, to changes in its macroeconomic or regulatory environment or factors related to the implementation of its strategy and its business.</p> <p>The first amendment to BNPP's 2019 universal registration document sets out seven categories of risk specific to BNPP's business, as follows:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Credit risk, counterparty risk and securitization risk in the banking portfolio <ol style="list-style-type: none"> 1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition; 2. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. 2. Operational Risk

Element	Title	
		<ol style="list-style-type: none"> 1. BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses; 2. 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 result in financial losses; 3. Reputational risk could weigh on BNPP's financial strength and diminish the confidence of clients and counterparties in it. <p>3. Market Risk</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility; 2. BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns; 3. Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders' equity. <p>4. Liquidity and Funding Risk</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors; 2. Protracted market declines can reduce BNPP's liquidity, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Accordingly, BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses; 3. Any downgrade of BNPP's credit ratings could weigh heavily on its profitability. <p>5. Risks related to the macroeconomic and market environment</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates; 2. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, which could impact BNPP's income or profitability, and any exit from such environment would also carry risks; 3. Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to risk in certain countries where it operates and may be vulnerable to political,

Element	Title	
		<p>macroeconomic or financial changes in the countries and regions where it operates.</p> <p>6. Regulatory Risks</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates; 2. BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties; 3. BNPP could experience an unfavourable change in circumstances, causing it to become subject to a resolution proceeding; holders of securities of BNPP could suffer losses as a result. <p>7. Risks related to BNPP’s growth in its current environment</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. BNPP’s failure to implement its strategic plan or to achieve its published financial objectives could affect the trading price of its securities; 2. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions; 3. BNPP’s current environment may be affected by the intense competition amongst banking and non banking operators, which could adversely affect BNPP’s revenues and profitability; 4. BNPP could experience business disruption and losses due to climate change risks such as transition risks, physical risks or liability risks; 5. Changes in certain holdings in credit or financial institutions could have an impact on BNPP’s financial position. <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities.</p>

Element	Title	
		<p>Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <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.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities are unsecured obligations, - the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p>

Element	Title	
		<p>-a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities,</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below),</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>- the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>- expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>- the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>- any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>- the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p><i>The following risks are associated with SPS Products</i></p> <p>Vanilla Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return depends on the performance of the Underlying Reference(s).</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to</p>

Element	Title	
		<p>repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Hungary</p> <p>The issue price of the Securities is 101%.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ALAPTÁJÉKOZTATÓVAL KAPCSOLATOS KIBOCSÁTÁS-SPECIFIKUS ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók "Elemek"-nek nevezett tájékoztatási követelményekből épülnek fel. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az Elemek sorszámozottak. A jelen Összefoglaló az ezen fajtájú Értékpapírokkal, Kibocsátóval és Garanciavállalóval kapcsolatos összefoglalókba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos. Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ nem adható meg akkor sem, ha az adott Elem összefoglalóba történő beillesztése – az Értékpapírok, a Kibocsátó és a Garanciavállaló fajtájára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az összefoglalónak az adott Elem rövid bemutatását kell tartalmaznia, továbbá annak magyarázatát, hogy az adott Elem alkalmazására miért nem kerül sor.

A Rész – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem	Cím	
A.1	Figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő valamint a keresetindítással kapcsolatos rendelkezések	<ul style="list-style-type: none">• Jelen összefoglaló az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő. Ellenkező rendelkezés hiányában valamint a D.3-as Elem első bekezdésében foglalt hivatkozás kivételével az „Alaptájékoztató” a BNPP B.V. és a BNPP 2019. június 3.-i keltű, a BNPP B.V., a BNPP és a BNP Paribas Fortis Funding Kötvény, Warrant és Certifikát Programjával kapcsolatos, időről időre kiegészített Alaptájékoztatóját jelenti. A D.3-as Elem első bekezdésében foglalt hivatkozás tekintetében az „Alaptájékoztató” a BNPP B.V. és a BNPP 2019. június 3.-i keltű, a BNPP B.V., a BNPP és a BNP Paribas Fortis Funding Kötvény, Warrant és Certifikát Programjával kapcsolatos Alaptájékoztatóját jelenti.• Az Értékpapírok vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató egészét – beleértve bármely, az abba hivatkozással beleépített dokumentumokat és a vonatkozó Végleges Feltételeket is – figyelembe véve lehet meghozni.• Ha a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatosan az Európai Gazdasági Térség valamely Tagállamában keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperesnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek fordítási költségeit.• Nem terheli polgári jogi felelősség a Kibocsátót és a Garanciavállalót a fenti Tagállamokban kizárólag a jelen összefoglaló tekintetében, ideértve az összefoglaló bármely fordítását is, kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb részeivel vagy amennyiben – a 2010/73/EU Irányelv vonatkozó rendelkezéseinek az Európai Gazdasági Térség adott Tagállamában végbemenő átültetését követően – az összefoglaló az Alaptájékoztató és a vonatkozó

Elem	Cím	
		Végleges Feltételek egyéb részeivel együtt olvasva sem tartalmazza a Tájékoztató Irányelv 2.1(s) pontja szerinti, a befektetők Értékpapírra vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.
A.2	Az Alaptájékoztató felhasználásával kapcsolatos hozzájárulás, az ajánlati időszak megjelölése és egyéb feltételek megadása	<p><i>Hozzájárulás:</i> A Kibocsátó az alábbiakban részletezett feltételeknek megfelelően hozzájárulását adja az Alaptájékoztatónak az Értékpapírok Nem Mentésített Forgalomba Hozatalával kapcsolatos, a Szervező és az ERSTE Group Bank AG által történő felhasználásához.</p> <p><i>Forgalomba hozatali időszak:</i> A Kibocsátó fenti hozzájárulása az Értékpapíroknak a 2020. május 20.-tól 2020. június 30.-ig tartó időszak alatt történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatalára vonatkozik (a továbbiakban a "Forgalomba Hozatali Időszak").</p> <p><i>A hozzájárulás feltételei:</i> A (fentiekben hivatkozott feltételek mellett) a Kibocsátó hozzájárulásának feltétele hogy az adott hozzájárulás (a) csak a Forgalomba Hozatali Időszak alatt érvényes; és (b) az Alaptájékoztató felhasználását csak az adott Értékpapír Részlet Magyarországon történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatalai tekintetében engedi meg.</p>
		AMENNYIBEN AZ ÉRTÉKPAPÍROKBA BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY AZ ÉRTÉKPAPÍROKAT FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓTÓL EGY NEM MENTESÍTETT FORGALOMBA HOZATAL SORÁN SZERZI MEG VAGY KÍVÁNJA MEGSZEREZNI, AZ ÉRTÉKPAPÍROK E MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSÉNEK FELTÉTELEIT AZ ADOTT FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ ÉS AZ ÉRTÉKPAPÍROKBA BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY KÖZÖTTI – EGYEBEK MELLETT AZ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRÁRA, ALLOKÁCIÓJÁRA ILLETVE ELSZÁMOLÁSÁRA IS KITERJEDŐ – KÜLÖN MEGÁLLAPODÁS FOGJA TARTALMAZNI. AZ ADOTT TÁJÉKOZTATÁST A FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ FOGJA MEGADNI AZ ADOTT FORGALOMBA HOZATALA SORÁN.

B Rész – Kibocsátó és Garanciavállaló

Elem	Cím	
B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." vagy a "Kibocsátó").
B.2	Székhely / jogi forma / a működésre irányadó jog / bejegyzés országa	A Kibocsátó egy holland jog szerinti zártkörű korlátolt felelősségű társaság melynek székhelye a Herengracht 595, 1017 CE, Amszterdam, Hollandia cím alatt található.

Elem	Cím	
B.4b	Trendek bemutatása	A BNPP B.V. a BNPP-től függ. A BNPP B.V. a BNPP-nek a – kifejezetten a befektetők számára a BNP Paribas Csoport (ideértve a BNPP-t is) egyéb tagjai által kifejlesztett, felállított és értékesített kötvények, warrantok vagy certifikátok valamint egyéb hasonló jellegű értékpapírok és kötelezettségek kibocsátásával foglalkozó – kizárólagos tulajdonú leányvállalata. Az Értékpapírok fedezetéül a BNP Paribas valamint a D.2. Elemben bemutatott BNP Paribas entitások által nyújtandó fedezeti eszközök és/vagy biztosítékok szolgálnak. A fentiekből következően a BNPP-vel kapcsolatos trendekre vonatkozó tájékoztatás megfelelően alkalmazandó a BNPP B.V.-re is.
B.5	A Csoport bemutatása	A BNPP B.V. a BNP Paribas kizárólagos tulajdonú leányvállalata. A BNP Paribas egy társaságcsoport végső holding tulajdonosa és ezen leányvállalatok (a továbbiakban együtt a ”BNPP Csoport”) pénzügyi műveleteinek bonyolítja le.
B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	A nem auditált konszolidált pénzügyi kimutatások alapján a BNP Paribas Csoport nettó 8 173 millió euró részvényesekkel kapcsolatos bevételt termelt a 2019. december 31-ével záruló évben.

Elem	Cím																																		
B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó, az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak fenntartásokat.																																	
B.12	<p>Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:</p> <p>Összehasonlító Éves Pénzügyi Információk – euróban</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2018.12.31. (auditálva)</th> <th>2017.12.31. (auditálva)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Árbevétel</td> <td>439 645</td> <td>431 472</td> </tr> <tr> <td>Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű</td> <td>27 415</td> <td>26 940</td> </tr> <tr> <td>Teljes Mérleg</td> <td>56 232 644 939</td> <td>50 839 146 900</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)</td> <td>542 654</td> <td>515 239</td> </tr> </tbody> </table> <p>Összehasonlító időközi pénzügyi adatok a 2019. június 30-ával lezárt hathónapos időszak tekintetében euróban</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019.06.30. (nem auditált)</th> <th>2018.06.30. (nem auditált)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Árbevétel</td> <td>257 597</td> <td>193 729</td> </tr> <tr> <td>Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű</td> <td>17 416</td> <td>12 238</td> </tr> </tbody> </table> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019.06.30. (nem auditált)</th> <th>2018.12.31. (auditált)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Teljes Mérleg</td> <td>67 132 835 358</td> <td>56 232 644 939</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)</td> <td>560 070</td> <td>542 654</td> </tr> </tbody> </table>			2018.12.31. (auditálva)	2017.12.31. (auditálva)	Árbevétel	439 645	431 472	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	27 415	26 940	Teljes Mérleg	56 232 644 939	50 839 146 900	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	542 654	515 239		2019.06.30. (nem auditált)	2018.06.30. (nem auditált)	Árbevétel	257 597	193 729	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	17 416	12 238		2019.06.30. (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)	Teljes Mérleg	67 132 835 358	56 232 644 939	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	560 070	542 654
	2018.12.31. (auditálva)	2017.12.31. (auditálva)																																	
Árbevétel	439 645	431 472																																	
Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	27 415	26 940																																	
Teljes Mérleg	56 232 644 939	50 839 146 900																																	
Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	542 654	515 239																																	
	2019.06.30. (nem auditált)	2018.06.30. (nem auditált)																																	
Árbevétel	257 597	193 729																																	
Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	17 416	12 238																																	
	2019.06.30. (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)																																	
Teljes Mérleg	67 132 835 358	56 232 644 939																																	
Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	560 070	542 654																																	
	<p>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</p> <p>2019. június 30-a óta (mint a legutóbbi olyan pénzügyi időszak vége óta, amely tekintetében közbenső pénzügyi beszámolót tettek közzé) a BNPP Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában nem következett be lényeges változás.</p> <p>2019. június 30-a óta (mint a legutóbbi olyan pénzügyi időszak vége óta, amely tekintetében közbenső pénzügyi beszámolót tettek közzé) a BNPP B.V. pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában nem következett be lényeges változás, és a BNPP B.V. kilátásaiban 2018. december 31-e óta (mint a legutóbbi olyan pénzügyi időszak vége óta, amely tekintetében auditált pénzügyi beszámolót tettek közzé) nem következett be jelentősen hátrányos változás.</p>																																		
B.13	A Kibocsátó fizetőképességét	Nem alkalmazandó, mivel a Kibocsátó legjobb tudomása szerint 2019. június 30-a óta a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének																																	

Elem	Cím	
	befolyásoló események ismertetése	értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.
B.14	Kapcsolat a többi csoporton belüli társasággal	<p>A BNPP B.V. a BNPP-től függ. A BNPP B.V. a BNPP-nek a – kifejezetten a befektetők számára a BNPP Csoport (ideértve a BNPP-t is) egyéb tagjai által kifejlesztett, felállított és értékesített kötvények, warrantok vagy certifikátok valamint egyéb hasonló jellegű értékpapírok és kötelezettségek kibocsátásával foglalkozó – kizárólagos tulajdonú leányvállalata. Az Értékpapírok fedezetéül a BNP Paribas valamint a D.2. Elemben bemutatott BNP Paribas entitások által nyújtandó fedezeti eszközök és/vagy biztosítékok szolgálnak.</p> <p>Lásd még a fenti B.5. Elemet.</p>
B.15	Főbb tevékenységek	A Kibocsátó fő tevékenységét a bármilyen jellegű pénzügyi eszközök kibocsátása és/vagy megszerzése valamint az ezzel kapcsolatos megállapodásoknak a BNPP Csoporton belüli társaságok részére történő megkötése képezi.
B.16	Ellenőrző részvényesek	A BNP Paribas a BNPP B.V. jegyzett tőkéjének 100 százalékos tulajdonosa.
B.17	Hitelminősítések	<p>A (S&P Global Ratings Europe Limited-nél) a BNPP B.V. hosszú távú hitelminősítése „A+”, stabil kilátásokkal, továbbá (a S&P Global Ratings Europe Limited-nél) a BNPP B.V. rövid távú hitelminősítése „A-1”.</p> <p>Az Értékpapírokat nem látták el hitelminősítéssel.</p> <p>Az értékpapírokkal kapcsolatos hitelminősítés nem minősül az értékpapírok vételére, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlatnak és azt a hitelminősítést nyújtó ügynökség bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.</p>
B.18	A Garancia bemutatása	<p>A BNP Paribas (a továbbiakban a ”BNPP” vagy a ”Garanciavállaló”) az Értékpapírok vonatkozásában az általa 2019. június 3.-án aláírt angol jog alatti garanciaokmányának megfelelően feltétlen és visszavonhatatlan garanciát (a továbbiakban a ”Garancia”) vállalt.</p> <p>Abban az esetben, ha a BNPP-nél hitelezői feltőkésítésre (<i>bail-in</i>) kerül sor, ám a BNPP B.V.-nél nem, az adott felügyeleti hatóság csökkenteni fogja a BNPP garancia szerinti kötelezettségeit és/vagy tartozásainak összegét, hogy azok tükrözzék a BNPP hitelezői feltőkésítés alkalmazásából eredő és a BNPP kötelezettségeire vonatkozó csökkentéseket vagy módosításokat (ideértve azt a helyzetet is, ahol a Garancia maga nem tartozik a hitelezői feltőkésítés hatálya alá).</p> <p>A garancia szerinti kötelezettségek (a francia <i>Code monétaire et financier</i> L.613-30-3-I-3 cikke értelmében) a BNPP szenior előre rangsorolt, nem biztosított kötelezettségeit képezik és a BNPP minden egyéb fennálló és</p>

Elem	Cím	
		jövőbeli szenior, előre rangsorolt, nem biztosított kötelezettségével (kivéve bizonyos, a francia jogszabályok alapján kötelező erővel másként rangsorolt kötelezettségeket) azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) fognak állni.
B.19	Garanciavállalókkal kapcsolatos tájékoztatás	
B.19/B.1	Garanciavállaló jogi és Kereskedelmi neve	BNP Paribas
B.19/B.2	Székhely / jogi forma / a működésre irányadó jog / bejegyzés országa	A Garanciavállaló egy banki tevékenységi engedéllyel rendelkező francia jog szerinti részvénytársaság (<i>société anonyme</i>) melynek székhelye a 16, boulevard des Italiens – 75009, Párizs, Franciaország cím alatt található.

Elem	Cím	
B.19/B.4b	Trendek bemutatása	<p><i>Makrogazdasági összefüggések.</i></p> <p>A BNPP tevékenységéből származó eredményekre befolyással van a makrogazdasági és a piaci környezet. Tekintettel az üzleti tevékenységének jellegére, a BNPP különösen érzékeny az európai makrogazdasági és a piaci helyzetre.</p> <p>2018-ban a globális növekedés (az IMF szerint) 3,7% körüli növekedési ráta mellett egészséges maradt, tükrözve a fejlett gazdaságokban (2017-es +2,3%-os növekedési ráta helyett +2,4%-os növekedési ráta) és a feltörekvő gazdaságokban (2017-es +4,6%-os növekedési ráta helyett +4,7%-os növekedési ráta) való stabil növekedést. Mivel a gazdaság a nagyobb fejlett országokban a ciklus csúcspontján volt, a központi bankok továbbra is szigorították a monetáris politikát, vagy tervezték annak megszorítását. Mivel az inflációs szint továbbra is mérsékelt, a központi bankok képesek voltak ezt az átállást fokozatosan kezelni, ezáltal korlátozva a gazdasági aktivitás jelentős visszaesésének kockázatát. Így az IMF arra számít, hogy az elmúlt két év globális növekedési rátája 2019-ben folytatódni fog (+ 3,5%) a fejlett gazdaságokban várható enyhe lassulás ellenére.</p> <p>Ebben a kontextusban két kockázati tényezőt azonosíthatunk:</p> <p><i>A monetáris politikák alkalmazása következtében előálló pénzügyi instabilitás kockázatai</i></p> <p>Két kockázatot kell hangsúlyozni: a kamatszintek hirtelen megnövekedése, valamint a jelenlegi nagyon laza monetáris politikának túl sokáig történő fenntartása.</p> <p>Egyfelől az Amerikai Egyesült Államok 2015-ben megkezdett monetáris politikájának folyamatos szigorítása továbbá az Eurózára kevésbé laza monetáris politikája (tekintettel arra, hogy az eszközvásárlások csökkentése 2018. januárjában kezdődött és 2018. decemberében ért véget) a pénzügyi turbulencia kockázatait, valamint a gazdasági visszaesés várnál jelentősebb megjelenését hordozzák magukban. A hosszú távú kamatárfolyamok nem megfelelően ellenőrzött módon történő megnövekedésének kockázatát különös tekintettel kiemelve, amennyiben az infláció várnál nagyobb mértékben nőne vagy a monetáris politikák nem várt szigorítására kerülne sor. Amennyiben ez a kockázat bekövetkezik, az negatív következményekkel lehet az eszközpiacokra, ideértve különösen azon piacokat, ahol a kockázati prémiumok a történelmi átlagukhoz képest – tekintettel az évtizedeken keresztül folytatott laza monetáris politikákra (a nem befektetési kategóriába tartozó nagyvállalatok vagy országok, a részvény- és kötvénypiacok egyes szektorai, stb. számára történő hitelezés) - extrém alacsonyok, valamint a kamatszint-érzékeny szektorokra.</p> <p>Másrésről a 2016-os év közepe óta tartó fellendülés ellenére a kamatszintek továbbra is alacsonyok és ezen feltételek túlzott kockázatvállalásra sarkallhatják a pénzügyi piac szereplőit: ideértve a finanszírozások</p>

Elem	Cím	
		<p>lejáratának és az eszközök megtartásának meghosszabbítását, a hitelpolitikák csökkenő mértékű szigorúságát, valamint a tőkeáttételes finanszírozási tranzakciók számának növekedését. Ezen egyes szereplők (ideértve a biztosítókat, a nyugdíjalapokat, az eszközekezőket, stb.) mérete egyre inkább rendszerszintűvé válik és egy - például a kamatszintek meredek emelkedéséhez és/vagy meredek korrekciójához kapcsolódó - piaci turbulencia esetén ezen szereplők számára egy hozzávetőlegesen gyenge likviditású piacon nagymértékű pozícióik leépítését eredményezheti.</p> <p><i>A növekvő adóssággal kapcsolatos rendszerszintű kockázatok</i></p> <p>Makrogazdasági szempontból a kamatszint-emelés hatása a magas államadóssággal és/vagy a magas GDP-hez viszonyított magánadóssággal rendelkező országok számára lehet jelentős. Különösen vonatkozik ez az egyes európai országokra (ideértve különösen Görögországot, Olaszországot és Portugáliát), amely országok GDP-hez viszonyított államadóssága gyakran meghaladja a 100%-ot, de egyes fejlődő országok is ide tartoznak.</p> <p>2008 és 2018 között a fent említett országok államadóssága nagy mértékben megnövekedett, ide értve a külföldi hitelezők felé külföldi devizában felvett államadósságot is. Az adósság ezen megnövekedésének fő forrása a privát szektor volt, azonban kisebb mértékben az állami szektor is hozzájárult ezen növekedéshez, főként Afrikában. Ezen országok különösen kitétek a fejlett gazdaságokban alkalmazott monetáris politikák szigorításának. A tőkeáramlás maga után vonhatja az árfolyamok, az adósságszolgálati költségek növekedését, az importtal kapcsolatos inflációt, továbbá a fejlődő országok központi bankjait arra kényszeríthetik, hogy a hitelezési kondícióikat tovább szigorítsák. Ez egyben előre jelezett gazdasági növekedését, a szuverén adósság leminősítését és bankokkal kapcsolatos kockázatok megnövekedését vonhatja maga után. Bár a BNP Paribas Csoport fejlődő országok felé irányuló kitétsége korlátozott, az ezen gazdaságok sebezhetősége a világgazdasági rendszerek működésében fennakadásokat okozhat és ez azt eredményezheti, hogy előfordulhat, hogy a Csoport eredményessége megváltozik.</p> <p>Felhívjuk a figyelmet, hogy az adóssággal kapcsolatos kockázat valóssá válhat nemcsak a kamatlábak jelentős mértékű megnövekedése esetén, hanem további negatív növekedés sokk esetén is.</p> <p><i>A Pénzügyi intézményekre alkalmazandó jogszabályok és szabályozás</i></p> <p>A pénzügyi intézményekre vonatkozó törvények és rendeletek jelenlegi és jövőbeni változásai jelentős hatással lehetnek a BNPP-re. A BNPP-t érintő vagy esetlegesen érintő, mostanában elfogadott vagy tervezett intézkedések (vagy alkalmazási intézkedés) sorába tartoznak különösen:</p> <ul style="list-style-type: none"> - tőkét szabályozó rendeletek: a tőkekövetelményekről szóló IV. irányelv („CRD 4”) / tőkekövetelményekről szóló rendelet („CRR”), a teljes veszteségelnyelő képesség nemzetközi szabványa („TLAC”) és a Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) által a BNPP-nek

Elem	Cím	
		<p>rendszerszinten fontos pénzügyi intézetként történő minősítése;</p> <ul style="list-style-type: none"> - a 2013. július 26-i francia banktörvényt alkotó strukturális reformok, amelyek megkövetelik, hogy a bankok hozzanak létre e célból leányvállalatokat vagy különítsék el a „spekulatív” saját számlás műveleteket a hagyományos lakossági banki tevékenységeiktől; az Egyesült Államok Volcker-szabálya, amely korlátozza az amerikai és a külföldi bankok számára a saját számlás tranzakciókat, a fedezeti alapok és a tőkealapok szponzorálását vagy ezekbe történő befektetést; - az Európai Egységes Bankfelügyeleti Mechanizmus és a 2014. november 6-i rendelet; - a betétbiztosítási rendszerekre, a felhatalmazásokra és végrehajtási rendeletekre vonatkozó 2014. április 16-i irányelv, a bank-helyreállítási és szanálási keretrendszert felállító 2014. május 15-i irányelv, az Egységes Szanálási Tanácsot és az Egységes Szanálási Alapot felállító Egységes Szanálási Mechanizmus; - az amerikai Federal Reserve végső szabálya, amely szigorúbb prudenciális szabályokat ír elő a nagy külföldi bankok amerikai tranzakcióira, nevezetesen, előírja az amerikai leányvállalataik önálló közvetítő holdingtársaságának létrehozását; - új szabályok a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek terén végzett tevékenységek szabályozására a Dodd-Frank Wall Street reform és fogyasztóvédelmi törvény VII. bekezdésével összhangban, nevezetesen a swap-kereskedők, a jelentős swap-résztevők, értékpapírpiacon swap-kereskedők, és a jelentős értékpapírpiacon swap-résztevők által kereskedett klíringkötelezettség alá nem eső származtatott termékek és származtatott értékpapírok letéti követelményei, továbbá az amerikai Értékpapír- és Tőzsdebizottság szabályai, amelyek megkövetelik a származtatott termékek piacán aktív bankok és jelentős swap-résztevők regisztrációját, és a származtatott tranzakciók átláthatóságát és jelentését; - a pénzügyi eszközök piacairól szóló új irányelv („MiFID II”) és a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet („MiFID”), és bizonyos tőzsdén kívüli származékos ügyletek központi felek általi elszámolását, és értékpapír-finanszírozási ügyletek központi szerveknek való közzétételét szabályozó európai rendeletek. - az Általános Adatvédelmi Rendelet („GDPR”) 2018. május 25.-én lépett hatályba. Ez a rendelet az európai adatbiztonsági környezet fejlődését kívánja előmozdítani, valamint javítva az Európai Unióban belül a személyes adatok védelmét. A vállalkozások komoly bírságok megfizetését kockáztatják, amennyiben nem felelnek meg a GDPR által megszabott sztenderdeknek. Ez a Rendelet az európai állampolgároknak szolgáltatást nyújtó összes bankra alkalmazandó;

Elem	Cím	
		<p>és</p> <p>- A Bázeli 3 szabályozási csomagot a Bázeli Bizottság 2017. decemberében véglegesítette és hozta nyilvánosságra, és ezzel megkezdte a hitelkockázat, operációs kockázat és a kockázati súlyozással ellátott eszközök hitelértékelési kiegészítése („CVA”) mérésének a felülvizsgálatát. Ezen intézkedések 2022. januárjában lépnek hatályba és az intézkedések vonatkozásában egy (a sztenderd módszeren alapuló) alsó kibocsátási küszöb kerül 2022-től kezdődően fokozatosan alkalmazásra a végső szintet 2027.-ben érve el.</p> <p>Továbbá ez a szabályozási környezet szigorúbb, és a bankszektor számára jelentős kockázatot jelent a hatályos törvények és rendeletek, különösképpen a vevők érdekeit, valamint személyes adatait védő szabályozások be nem tartása, ami potenciálisan jelentős veszteséghez és pénzbírsághoz vezethet. A BNP Paribas Csoport a kifejezetten ilyen típusú kockázatokat kezelő megfelelési rendszerén túl az értékei középpontjába helyezi az ügyfelei, szélesebb körben pedig a tulajdonosai érdekeit. Ennek megfelelően a BNP Paribas Csoport 2016-ban elfogadott új magatartási kódexe részletesen ismerteti e terület értékeit és magatartási szabályait.</p> <p><i>Kiberkockázatok és technológiai kockázatok</i></p> <p>A BNPP üzleti tevékenysége ellátásához elengedhetetlen az elektronikus ügyletek folyamatossága továbbá az információk valamint a technológiai eszközök védelme és biztonságos kezelése.</p> <p>A digitális átállással a technológiai változás felgyorsul és ez a kommunikációs hálózatok számának megnövekedését valamint az adatforrások megsokszorozódását, az eljárások növekvő automatizációját, valamint az elektronikus banki tranzakciók nagyobb mértékű alkalmazását vonja maga után.</p> <p>A technológia változás kiteljesedése és felgyorsulása a kiberbűnözők számára új lehetőségeket biztosítanak az adatok megváltoztatására, ellopására és nyilvánosságra hozatalára. A kibertámadások száma minden szektorban – ideértve a pénzügyi szolgáltatások szektorát is – növekszik, terjed és a támadások egyre kifinomultabbá válnak.</p> <p>A kiszervezett eljárások számának megnövekedése a BNP Paribas Csoportot strukturális kiberbiztonsági és technológiai kockázatoknak teszi ki, és ez a kiberbűnözők által kihasználható újabb potenciális támadási felületek megjelenését vonja maga után.</p> <p>Ennek megfelelően a BNP Paribas Csoport a kockázati funkciók belül a kiberbiztonsági és technológiai kockázatok kezelésére egy második védelmi vonalat alakított ki. Így a fennálló és felmerülő fenyegetések (ideértve a kiberbűnözést, a kémkedést, stb.) kezelése mellett a működési sztenderdek rendszeresen frissítik a BNPP digitális fejlődésének és innovációjának</p>

Elem	Cím	
		céljából.
B.19/B.5	Vállalatcsoport bemutatása	A BNPP egy vezető európai szolgáltató a banki és pénzügyi szolgáltatások területén, és az alábbi négy európai ország belföldi lakossági bankpiacán rendelkezik jelenléttel: Franciaország, Belgium, Olaszország és Luxemburg. 71 országban van jelen összesen majdnem 199.000 munkavállalóval, ebből több mint 151.000 munkavállalóval rendelkezik Európában. A BNPP a BNP Paribas Csoport (együttesen a “BNPP Csoport”) anyavállalata.
B.19/B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	A nem auditált konszolidált pénzügyi kimutatások alapján a BNP Paribas Csoport nettó 8 173 millió euró részvényesekkel kapcsolatos bevételt termelt a 2019. december 31-ével záruló évben.
B.19/B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó; az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmazznak fenntartásokat.
B.19/B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:	
Összehasonlító Éves Pénzügyi Adatok – millió euróban		
	2019.12.31.* (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)
Árbevétel	44 597	42 516
Kockázati költség	(3 203)	(2 764)
Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	8 173	7 526
	2019.12.31.	2018.12.31.
Alapvető Tőke (Tier 1) Mutató (Bázel 3, CRD4)	12,1%	11,8%
	2019.12.31.* (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)
Teljes Konszolidált Mérleg	2 164 713	2 040 836
Konszolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	805 777	765 871
Konszolidált, ügyfeleknek járó elemek	834 667	796 548

Elem	Cím		
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	107 453	101 467
* A 2019. december 31-ei adatok az új IFRS 16 számviteli standardokon alapulnak. Az új IFRS 16 („Lízing”) számviteli standardok első alkalmazásának hatása 2019. január 1-jén ~-10 bázispont a Bázel 3 alapvető tőke (Tier 1) mutatón.			
Összehasonlító időközi pénzügyi adatok a 2019. június 30-ával lezárult hathónapos időszak tekintetében – millió euróban			
		IH19* (nem auditált)	IH18 (nem auditált)
	Árbevétel	22 368	22 004
	Kockázati költség	(1 390)	(1 182)
	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	4 386	3 960
		2019.06.30.*	2018.12.31.
	Alapvető Tőke (Tier 1) Mutató (Bázel 3 teljesen feltöltött, CRD 4)	11,9%	11,8%
		2019.06.30.* (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)
	Teljes Konsolidált Mérleg	2 372 620	2 040 836
	Konsolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	793 960	765 871
	Konsolidált, ügyfeleknek járó elemek	833 265	796 548
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	104 135	101 467
* A 2019. június 30-ai adatok az új IFRS 16 számviteli standardokon alapulnak. Az új IFRS 16 („Lízing”) számviteli standardok első alkalmazásának hatása 2019. január 1-jén ~-10 bázispont a Bázel 3 alapvető tőke (Tier 1) mutatón.			
Összehasonlító időközi pénzügyi adatok a 2019. szeptember 30-ával bezáró kilenchnapos időszakra – millió euróban			
		9M19* (nem auditált)	9M18 (nem auditált)
	Árbevétel	33 264	32 356
	Kockázati költség	(2 237)	(1 868)
	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti	6 324	6 084

Elem	Cím		
	szintű		
		2019.09.30.*	2018.12.31.
	Alapvető Tőke (Tier 1) mutató (Bázel 3 teljesen feltöltött, CRD 4)	12,0%	11,8%
		2019.09.30.* (nem auditált)	2018.12.31. (auditált)
	Teljes Konszolidált Mérleg	2 510 204	2 040 836
	Konszolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	797 357	765 871
	Konszolidált, ügyfeleknek járó elemek	850 458	796 548
	Saját tőke (Vállalatszoport szintű)	107 157	101 467
	** A 2019. szeptember 30-i adatok az új IFRS 16 számviteli standardokon alapulnak. Az új IFRS 16 („Lízings”) számviteli standardok első alkalmazásának hatása 2019. január 1-jén ~-10 bázispont a Bázel 3 alapvető tőke (Tier 1) mutatón.		
	<p><i>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</i></p> <p>Lásd a BNPP Csoporttal kapcsolatos B.12-es Elemet.</p> <p>A BNPP kilátásaiban 2018. december 31. óta (mint a legutóbbi olyan pénzügyi időszak vége óta, amely tekintetében auditált pénzügyi beszámolót tettek közzé) nem következett be jelentősen hátrányos változás.</p>		
B.19/B.13	A Garanciavállaló fizetőképességét befolyásoló események ismertetése	Nem alkalmazandó, a Garanciavállaló legjobb tudomása szerint 2019. szeptember 30. óta a Garanciavállaló fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.	
B.19/B.14	Kapcsolat a többi Csoporton belüli társasággal	<p>Az alábbi bekezdésekben foglaltak kivételével a BNPP nem függ a BNPP Csoport többi tagjától.</p> <p>2004. áprilisában a BNPP kiszervezte az IT Infrastruktúra Irányítási Szolgáltatásokat a “BNP Paribas Partners for Innovation”-hez (BP²I), amely egy az IBM France-al együttműködésben 2003. végén létrehozott közös vállalat. A BP²I IT Infrastruktúra Irányítási Szolgáltatásokat nyújt a BNPP valamint számos BNPP leányvállalat részére Franciaországban (ideértve a BNP Paribas Personal Finance-et, a BP2S-t, és a BNP Paribas Cardif-et), Svájcban és Olaszországban. Az IBM France-al kötött megállapodás 2021 év végéig évente megújításra kerül, majd ezután további 5 éves időszakra (azaz 2026. év végéig) kerül meghosszabbításra az IBM cloud szolgáltatás integrálása végett.</p> <p>A BP²I tevékenységeit az IBM France irányítja. A BNP Paribasnak jelentős befolyása van e társaságban, és az IBM France-szal közösen 50-50%</p>	

Elem	Cím	
		<p>arányban birtokolják. A BP²I rendelkezésére álló BNP Paribas személyzet teszi ki a BP²I állandó személyzetének a felét, az épületei és feldolgozó központjai a BNPP Csoport tulajdonában állnak, és az érvényben lévő irányítási rendszer biztosítja a BNP Paribasnak a szerződéses jogot a társaság felügyeletére és szükség esetén a BNPP Csoportba való visszavezetésére.</p> <p>Az IBM Luxembourg kezeli az infrastruktúra és adatgyűjtő szolgáltatást a BNP Paribas Luxembourg tagjainak egyes részei számára.</p> <p>A BancWest alapvető banki tevékenységeihez tartozó adatfeldolgozó tevékenységek ki vannak szervezve az IBM Services részére. A Cofinoga France adatfeldolgozó tevékenységei ki vannak szervezve az SDDC-nek, ami az IBM teljes tulajdonú leányvállalata.</p> <p>Lásd a fenti B.5 Elemet is.</p>
B.19/B.15	Főbb tevékenységek	<p>A BNP Paribas két tevékenységi területen rendelkezik jelentős pozíciókkal:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lakossági Banki Üzletág, amely kiterjed: <ul style="list-style-type: none"> • több, az alábbiakban felsorolt Hazai Piacra: <ul style="list-style-type: none"> • francia Lakossági Banki Üzletág (French Retail Banking (FRB)), • BNL bancacommerciale (BNL bc), olasz lakossági banki üzletág, • belga Lakossági Banki Üzletág (BRB), • egyéb Hazai Piacok, ideértve a luxemburgi Lakossági Banki Üzletágot (LRB); • Nemzetközi Lakossági Banki Üzletág, amely az alábbiakból áll: <ul style="list-style-type: none"> • Európa – Földközi tengeri térség, • BancWest; • Personal Finance; • Biztosítás; • Vagyonkezelés; • Nagyvállalati és Befektetési Banki Üzletág (CIB), amely az alábbiakból áll: <ul style="list-style-type: none"> • Nagyvállalati Üzletág, • Globális Piacok; • Értékpapír Szolgáltatások.
B.19/B.16	Ellenőrző részvényesek	<p>A jelenlegi részvényesek egyike sem rendelkezik közvetlenül vagy közvetetten a BNPP feletti ellenőrzéssel. A főbb részvényesek a Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), egy a Belga Kormány részéről eljáró nyilvános részvénytársaság (<i>public-interest société anonyme</i>) amely 2018. december 31-én a jegyzett tőke 7,7 százalékát tulajdonolta; a BlackRock Inc. amely 2018. december 31-én a jegyzett tőke 5,1 százalékát tulajdonolta; és a Luxemburgi Nagyhercegség amely 2018.</p>

Elem	Cím	
		december 31-én a jegyzett tőke 1,0 százalékát tulajdonolta. A BNPP tudomása szerint az SFPI-n és BlackRock Inc.-n kívül nincs a jegyzett tőke vagy a szavazati jogok 5 százalékát meghaladó mértékű részesedéssel rendelkező részvényes.
B.19/B.17	Hitelminősítések	<p>A BNPP az alábbi hosszú távú hitelminősítésekkel rendelkezik: A+ besorolás, stabil kilátással (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 besorolás, stabil kilátással (Moody's Investors Service Ltd.) és AA- besorolás, stabil kilátással (Fitch France S.A.S.) és AA (alacsony) stabil kilátással (DBRS Limited), továbbá a BNPP rövid távú hitelminősítései: A-1 besorolás (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 besorolás (Moody's Investors Service Ltd.), F1 besorolás (Fitch France S.A.S.), és R-1 (közepes) (DBRS Limited).</p> <p>Az értékpapírokkal kapcsolatos hitelminősítés nem minősül az értékpapírok vételére, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlatnak és azt a hitelminősítést nyújtó ügynökség bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.</p>

C Fejezet – Értékpapírok

Elem	Cím	
C.1	Értékpapírok fajtája és osztálya/ISIN	<p>Az Értékpapírok certifikátok (“Certifikátok”, és Sorozatokban kerülnek kibocsátásra.</p> <p>Az Értékpapírok Sorozatszám CE4032WX, Részletszáma 1.</p> <p>ISIN szám: XS2101196710.</p> <p>Közös Kód: 210119671.</p> <p>A Certifikátok tekintetében alkalmazandó jog az angol jog.</p> <p>Az Értékpapírok készpénz elszámolásúak vagy fizikai elszámolásúak.</p>
C.2	Devizanem	Az Értékpapírok jelen Sorozatának devizaneme amerikai dollár (“USD”).
C.5	A átruházási korlátozások	Az Értékpapírok szabadon átruházhatóak az Amerikai Egyesült Államok, az Európai Gazdasági Közösség, Belgium, Csehország, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Magyarország, Írország, Olaszország, Luxemburg, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, az Egyesült Királyság, Japán és Ausztrália forgalomba hozatali és értékesítési korlátozásai függvényében, valamint a Prospektus Irányelvnek, továbbá mindazon országok jogszabályainak megfelelően, amelyekben az Értékpapírok forgalomba hozatalra vagy értékesítésre kerülnek.
C.8	Az Értékpapírokhoz fűződő jogok	A Program alapján kibocsátott Értékpapírok többek között az alábbi feltételek szerint kerülnek kibocsátásra:

Elem	Cím	
		<p><i>Státusz</i></p> <p>Az Értékpapírok nem biztosítottak. A nem biztosított Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit képezik, és egymással szemben azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) állnak és fognak állni, továbbá a Kibocsátó egyéb közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel (ide nem értve a jogszabály által előnyben részesített kivételeket) szemben legalább azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) állnak és fognak állni.</p>
		<p><i>Adózás</i></p> <p>Az Értékpapír-tulajdonos köteles megfizetni az Értékpapírok visszaváltásával, és/vagy a Jogosultság átadásával vagy átruházásával kapcsolatban felmerült minden adót, illetéket és/vagy költséget. A Kibocsátó a korábban az Értékpapír-tulajdonosok részére kifizetett összegekből vagy átadott eszközökből le nem vont bizonyos adókat és költségeket köteles levonni, amennyiben azok a Számítást Végző Ügynök meghatározása szerint az Értékpapírokhoz kapcsolódnak.</p> <p>A kifizetésekre minden esetben alkalmazni kell (i) a kifizetés helye szerinti (ii) az Amerikai Egyesült Államok 1986. évi Adójogi Törvénykönyve (U.S. Internal Revenue Code of 1986; a Törvénykönyv) 1471(b) szakaszában leírt megállapodáshoz szükséges, vagy a Törvénykönyv 1471 – 1474 szakaszai alapján egyébként alkalmazandó visszatartást vagy levonást, az ezekhez kapcsolódó jogszabályokat és megállapodásokat, ezek bármely hivatalos értelmezését vagy ezek bármely kormányközi jellegű implementáló jogszabályát, és (iii) a Törvénykönyv 871(m) szakasza által megkívánt bármely visszatartást vagy levonást.</p>
		<p><i>Teheralapítási tilalom (negative pledge)</i></p> <p>Az Értékpapírok feltételei nem fognak teheralapítási tilalomra vonatkozó rendelkezést tartalmazni.</p>
		<p><i>Szerződésszegési Események</i></p> <p>A Értékpapírok feltételei nem fognak szerződésszegési eseményeket tartalmazni.</p>

Elem	Cím	
		<p>Gyűlések</p> <p>Az Értékpapírok feltételei tartalmazni fognak rendelkezéseket az Értékpapír-tulajdonosi gyűlés összehívására, az érdekeiket általánosan érintő ügyek megvitatása érdekében. Ezek a rendelkezések lehetővé teszik, hogy egy meghatározott többség minden értékpapír-tulajdonosra kötelező döntést hozzon, azokat az értékpapír-tulajdonosokat is beleértve, akik nem vettek részt és szavazatukat nem adták le az adott gyűlésen, beleértve továbbá azokat az értékpapír-tulajdonosokat is, akik a többséggel ellentétesen szavaztak.</p>
		<p>Alkalmazandó jog</p> <p>Az Értékpapírokra, az Angol Jog Alatti Ügynöki Szerződésre, az Értékpapírokhoz Kapcsolódó Garanciára, továbbá bármely szerződésen kívüli kötelezettségre, amely az Értékpapírokból, az (időről időre módosított) Angol Jog Alatti Ügynöki Szerződésből és az Értékpapírok tekintetében fennálló Garanciából ered vagy ezekkel kapcsolatban merül fel, az angol jog az irányadó és azokat az angol joggal összhangban kell értelmezni.</p>
C.9	Kamat/Visszaváltás	<p>Kamat</p> <p>Az Értékpapírok nem tartalmaznak kamatszámítási elemeket, illetve nem kerül sor kamatkifizetésre.</p> <p>Visszaváltás</p> <p>Az Értékpapírok a C.18-as Elemben meghatározottak szerint 2024. július 9.-én kerülnek visszaváltásra, kivéve, ha azokat korábban már visszaváltották vagy törölték.</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonosok képviselői</p> <p>A Kibocsátó nem nevez ki az Értékpapír-tulajdonosok tekintetében képviselőt.</p> <p>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogokkal kapcsolatban lásd továbbá a fenti C.8. Elemet.</p>
C.10	A kamatfizetés származtatott eleme	<p>Az Értékpapírok után fizetendő kamat összeget a Mögöttes Eszköz(ök) teljesítményére való hivatkozással kell kiszámítani.</p> <p>Lásd a fenti C.9-es és az alábbi C.15-as elemeket.</p>
C.11	Tőzsdei bevezetés	Nem alkalmazandó.
C.15	A mögöttes eszközök értéke hogyan befolyásolja a származtatott értékpapír	<p>A visszaváltáskor fizetendő összeget a Mögöttes Eszköz(ök)re való hivatkozással kell kiszámítani.</p> <p>Lásd a fenti C.9-es és az alábbi C.18-as elemeket.</p>

Elem	Cím	
	befektetés értékét	
C.16	A származtatott Értékpapírok lejárata	Az Értékpapírok Visszaváltási Napja 2024. július 9. napja.
C.17	Elszámolási eljárás	Az Értékpapírok jelen Sorozata készpénzes vagy fizikai elszámolású. A Kibocsátó nem változtathatja meg az elszámolást.
C.18	A származtatott értékpapírok hozama	<p>Az Értékpapírokra vonatkozó jogokkal kapcsolatban lásd a fenti C.8 Elemet.</p> <p>Végső Visszaváltás</p> <p>Minden Értékpapír feljogosítja a tulajdonosát, hogy a Visszaváltási Napon a Végleges Kifizetéssel megegyező összegű Készpénzben Történő Elszámolási Összeget kapjon a Kibocsátótól, kivéve, ha ezt megelőzően az Értékpapírokat visszaváltották, visszavásárolták vagy törölték.</p> <p>Végleges Kifizetések</p> <p>A Strukturált Termék Értékpapírokra (SPS) vonatkozó Végleges Kifizetések</p> <p>Egyszerű (vanília) Értékpapírok: Olyan fix lejáratú termékek, amelyek hozama a Mögöttes Eszköz(ök) teljesítményéhez van kötve. A hozam kiszámítása különböző mechanizmusokra való hivatkozással történik. Ezen termékek részben tőkevédett termékek.</p> <p>NA x Lehívási Margin</p> <p>NA 1,000 amerikai dollárt jelent.</p> <p>Lehívási Margin</p> <p><i>Állandó Százalék 1 + Tőkeáttétel *Min (Max (Végső Visszaváltási Érték – Megkötési Százalék; Minimum Százalék) amelynek alkalmazásában</i></p> <p>Az Állandó Százalék 1 0%-ot jelenti.</p> <p>A Tőkeáttétel 100%-ot jelenti.</p> <p>A Megkötési Százalék 0%-ot jelenti.</p> <p>A Minimum Százalék 90%-ot jelenti.</p> <p>A Maximum Százalék 140%-ot jelenti.</p> <p>A Végső Visszaváltási Érték a Mögöttes Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Érték az adott Mögöttes Eszköz és SPS Értékelési Nap tekintetében (i) a Mögöttes Eszköz Zárasi Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p>

Elem	Cím	
		<p>A félreértések elkerülése végett, a fenti (i) pontban hivatkozott érték meghatározásakor az SPS Értékelési Nap nem lehet azonos a Megkötési Nappal.</p> <p>A Mögöttes Eszköz a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Zárási Ár Érték egy SPS Értékelési Nap vonatkozásában az ilyen napra vonatkozó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ár az adott Mögöttes Eszköz tekintetében a Mögöttes Eszköznek a Megkötési Napon alkalmazandó Zárási Értékének jelenti.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Az SPS Visszaváltási Értékelési Nap az Elszámolási Árazási Napot jelenti.</p> <p>Az Elszámolási Árazási Nap az Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Az Értékelési Nap a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A Megkötési Nap 2020. július 1.-át jelenti.</p> <p>A Visszaváltási Értékelési Nap 2024. július 1.-át jelenti</p> <p>A Zárási Ár a Mögöttes Eszköznek az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árát jelenti.</p> <p>A fenti rendelkezések az Értékpapír Feltételekben foglaltaknak megfelelően a Mögöttes Eszközzel vagy az Értékpapírokkal kapcsolatos események figyelembe vétele céljából helyesbítésre kerülhetnek. Ez az Értékpapírok feltételeinek módosítását vagy egyes esetekben az Értékpapíroknak – egy lejárat előtti visszaváltási összeg megfizetése mellett – lejárat előtti megszűnését eredményezheti (utalunk a C.9.-es Elemre).</p>
C.19	A Mögöttes Eszköz végleges referenciaára	A Mögöttes Eszköz végleges referenciaára a fenti C.18. Elemben meghatározott értékelési mechanizmusok szerint kerül meghatározásra.
C.20	Mögöttes Eszköz	A Mögöttes Eszköz(ök) a következők. Az egyes Mögöttes Eszközökre vonatkozó információ az alábbi honlapokról érhető el:

k	Mögöttes Eszköz	Index szponzor	Bloomberg Kód	Mögöttes Eszköz Devizaneme	Weboldal
1	Solactive Europe & US Top Pharmaceuticals 2020 AR 5% Index	Solactive AG	SOPH2020	euró	https://www.solactive.com/

D Rész - Kockázatok

Elem	Cím	
D.2	A Kibocsátóval és a Garanciavállalóval kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>Az Értékpapírok leendő befektetőinek tapasztalattal kell rendelkezniük az opciókkal és az opciós ügyletekkel kapcsolatban, valamint tisztában kell lenniük az Értékpapírok ügyletek kockázataival. Az Értékpapírokba való befektetés bizonyos kockázatokat foglal magában, melyeket figyelembe kell venni bármely befektetési döntés meghozatala előtt. Bizonyos kockázatok befolyásolhatják a Kibocsátó azon képességét, hogy teljesítse az Értékpapírok szerinti kötelezettségeit, vagy a Garanciavállalónak a Garancia alapján fennálló kötelezettségeit, amelyek közül néhány befolyásán kívül esik. Különösen, a Kibocsátó, a Garanciavállaló a BNPP Csoporttal együtt, a tevékenységéhez kapcsolódó kockázatoknak van kitéve, a következők szerint:</p> <p><u>Garanciavállaló</u></p> <p>A BNPP 2019. évi nem auditált pénzügyi beszámolója ismerteti a tevékenységeit érintő hét fő kockázati kategóriát:</p> <p>(1) <i>Hitelkockázat</i> – A hitelkockázat abból az eshetőségből fakad, hogy a hitelfelvevő vagy a partner nem teljesíti az elfogadott feltételek szerinti kötelezettségeit. A nemteljesítés és a kölcsön vagy a követelések nemteljesítés esetén való várható behajtása kulcsfontosságú elemei a hitelminősítésnek. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2019. december 31-én 524 milliárd euró.</p> <p>(2) <i>Értékpapírosítás a banki portfólió</i> – Az értékpapírosítás olyan ügyletet vagy programot jelent, amikor a kitétséggel vagy kitétségekkel kapcsolatos hitelkockázatot több részletbe, ún. tranche-okba sorolják, az alábbi jellemzőkkel:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ az ügylet vagy a program keretében történő kifizetések a kitétség vagy a kitétségek teljesítése függvényében történnek; ○ a tranche-oknak történő alárendelés határozza meg a veszteségek elosztását a kockázat-átruházás futamideje alatt. <p>Bármilyen kötelezettségvállalást (ideértve a származtatott és likviditási kereteket), melyet értékpapírosítási műveletre biztosítanak, értékpapírosítási kitétséggé kell kezelni. A legtöbb ilyen kötelezettségvállalás a prudenciális banki portfólióban szerepel. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2019. december 31-én 11 milliárd euró.</p> <p>(3) <i>Partneri hitelkockázat</i> – A partneri hitelkockázat a partnerek közötti pénzügyi tranzakciókkal, befektetésekkel és/vagy</p>

Elem	Cím	
		<p>elszámolási ügyletekkel járó hitelkockázat. Ezen ügyletek közé a kétoldalú ügyletek tartoznak, olyanok, mint a tőzsdén kívüli származtatott („OTC”) ügyletek, valamint az elszámolóházakon keresztül rendezett ügyletek. Ennek a kockázatnak a mértéke idővel változhat, a változó piaci paramétereknek megfelelően, melyek hatással vannak a vonatkozó ügylet helyettesítési értékére.</p> <p>Partneri kockázat merül fel abban az esetben, ha a partner nem teljesíti azon kötelezettségét, hogy kifizesse a BNPP-nek a tranzakcióhoz vagy portfólióhoz kapcsolódó összeg teljes jelenértékét, aminek a BNPP nettó haszonélvezője. A partneri hitelkockázat emellett köthető a származtatott termék vagy portfólió helyettesítési költségéhez, amire a partner nemteljesítése esetén kerül sor. Tehát ez nemteljesítés esetén piaci kockázatnak, emellett esetleges kockázatnak is tekinthető. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2019. december 31-én 30 milliárd euró.</p> <p>(4) <i>Piaci kockázat</i> – A piaci kockázat a közvetlenül megfigyelhető vagy nem megfigyelhető piaci árak vagy paraméterek kedvezőtlen alakulásakor bekövetkező értékromlás kockázata.</p> <p>A megfigyelhető piaci paraméterek közé tartoznak, ideértve, de nem kizárólagosan, az árfolyamok, az értékpapírok és árucikkek árai (akár jegyzettek, vagy egy hasonló eszközre való hivatkozásból származnak), a származtatott ügyletek árai, és más paraméterek, amelyek ezekből közvetlenül levezethetők, mint a kamatlábak, a hitelkockázati felárak, a volatilitások, és az implikált korrelációk, vagy más hasonló paraméterek.</p> <p>A nem megfigyelhető tényezők azok, melyek olyan gyakorlati feltételezéseken alapulnak, mint a modellekben található paraméterek, vagy statisztikai, vagy gazdasági elemzésekből származnak, melyek nem figyelhetők meg a piacon.</p> <p>A fix kamatozású eszközöket érintő kereskedési könyvek esetében, a hiteleszközök értékelése a államkötvények és hitelkockázati felárak alapján történik, melyek a piaci paramétereket a kamatlábakkal vagy az árfolyamokkal megegyező módon képviselik. A kibocsátó adósságeszközzel kapcsolatos kockázata ezért a piaci kockázat része, és kibocsátó kockázataként ismert.</p> <p>A likviditás a piaci kockázat fontos összetevője. Olyan időszakokban, amikor a likviditás korlátozott vagy nincs, az eszközök és áruk nem forgalomképesek, vagy nem becsült értékükön forgalomképesek. Ez például alacsony ügyleti volumenek, jogi korlátozások, vagy bizonyos eszközök kereslete</p>

Elem	Cím	
		<p>és kínálata közötti nagy eltérés következtében merülhet fel.</p> <p>A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci kockázat magába foglalja a banki közvetítői tevékenységből fakadó kamat- és devizaárfolyam-kockázatokat. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2019. december 31-én 19 milliárd euró.</p> <p>(5) <i>Likviditási kockázat</i> – A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a BNPP nem lesz képes teljesíteni a vállalásait vagy rendezni a pozícióját a piaci körülmények vagy sajátos (azaz a BNP Paribasra jellemző) tényezők miatt az adott időkeretben és észszerű költségeken.</p> <p>A likviditási kockázat a Csoport azon kockázata, hogy a Csoport nem képes teljesíteni jelenlegi vagy jövőbeni előrelátott vagy előre nem látott készpénzbeli vagy fedezeti követelményeket, bármilyen időtartamban, a rövid távtól kezdve a hosszú távig.</p> <p>A kockázat eredhet pénzügyi források csökkenéséből, finanszírozási elkötelezettségek csökkenéséből, bizonyos eszközök likviditásának csökkenéséből, vagy készpénzes vagy fedezetkiegészítési felhívások növekedéséből. Kapcsolódhat magához a BNPP-hez (hírnév kockázata) vagy külső tényezőkhöz (kockázatok más piacokon).</p> <p>(6) <i>Működési kockázat</i> – A működési kockázat a nem megfelelő vagy nem működő belső folyamatok, vagy külső események, akár szándékosak, véletlenek vagy természeti események, eredményeképpen keletkező veszteség kockázata. A működési kockázat kezelés az „ok-esemény-okozat” lánc elemzésén alapul. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2019. december 31-én 69 milliárd euró.</p> <p>(7) <i>Biztosítási kockázatok</i> – A BNP Paribas Cardif a következő kockázatoknak van kitéve:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ piaci kockázat; a pénzügyi piacok kedvezőtlen mozgásából fakadó pénzügyi veszteség kockázata. A kedvezőtlen mozgásokat jellemzően tükrözik az árak (beleértve többek között átváltási árfolyamok, kötvényárak, részvény- és termékárak, származtatott árak, ingatlanárak) és a kamatlábak, hitelkockázati felárak, volatilitás és korrelációk eredményezik; ○ hitelkockázat, veszteség kockázata, ami abból ered, hogy változik a hitelminősítése az értékpapírkibocsátóknak, partnereknek, valamint olyan adósoknak, akiknek ki vannak téve a biztosítási vagy viszontbiztosítási tevékenységek. Az adósok között két kategóriára osztjuk a pénzügyi

Elem	Cím	
		<p>eszközökkel (ideértve a bankokat, ahol a BNP Paribas Cardif letétet tart) kapcsolatos kockázatokat és a biztosítási tevékenységekből (beleértve többek között biztosítási díj beszedése, viszontbiztosítás viszontfedezése) eredő követelésekkel kapcsolatos kockázatok: „Eszköz hitelkockázata” és „Kötelezettségek hitelkockázata”;</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ a biztosítási kockázat a hirtelen, váratlan megugró biztosítási kárigények miatti pénzügyi veszteség kockázata. A kockázat a biztosítási ágazattól (életbiztosítás és egyéb) függően lehet statisztikai, makrogazdasági vagy magatartási, de kapcsolódhat közegészségügyi kérdésekhez és természeti katasztrófákhoz is; és ○ a működési kockázat a belső folyamatok hiányosságából és meghibásodásából, informatikai meghibásodásokból, vagy külső (véletlen vagy természeti) eseményekből fakadó veszteség kockázata. A jelen meghatározásban említett külső események magukban foglalják az emberi és természeti eredetűeket is. <p>Általánosabban fogalmazva, a BNPP Csoport kockázatai többek között a makrogazdasági vagy szabályozási környezettel, a stratégiája megvalósításával, és az üzleti tevékenységeivel kapcsolatos tényezőkhöz köthetők.</p> <p>A BNPP 2019. évi átfogó regisztrációs dokumentumának első kiegészítése az alábbiak szerint ismerteti a BNPP üzleti tevékenységeit érintő hét kockázati kategóriát:</p> <p>1. Hitelkockázat, partneri kockázat, és értékpapírosítási kockázat a banki portfólióban</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 A hitelkockázatnak és a partneri kockázatnak kitett új céltartalékok jelentős növekedése vagy a korábban képzett céltartalékok szintjével kapcsolatos hiány kedvezőtlenül befolyásolhatja a BNPP működési eredményét és pénzügyi helyzetét. 2 Más pénzügyi intézmények és piaci résztvevők stabilitása és üzleti magatartása hátrányosan érintheti a BNPP-t. <p>2. Működési kockázat</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 A BNPP kockázatkezelési irányelvei, eljárásai és módszerei miatt előfordulhat, hogy a BNPP ki van téve nem azonosított vagy nem várt kockázatoknak, melyek komoly veszteségekhez vezethetnek. 2 A BNPP információs rendszerét érintő zavar vagy jogellenes

Elem	Cím	
		<p>behatolás jelentős ügyfél- vagy vásárlói adatvesztést okozhat, sértheti a BNPP hírnevét és pénzügyi veszteséget okozhat.</p> <p>3 A hírnévvel kapcsolatos kockázat hatással lehet a BNPP pénzügyi erejére, és csökkentheti az ügyfelek és más partnerek belé vetett bizalmát.</p> <p>3. Piaci Kockázat</p> <p>1 A piac fluktuációjából és volatilitásából kifolyólag a BNPP jelentős, a kereskedelmi és befektetési tevékenységét érintő veszteségeket szenvedhet el.</p> <p>2 A BNPP díj és jutalék alapú ügyletekből alacsonyabb bevételekre tehet szert a piaci válság alatt.</p> <p>3 A BNPP értékpapírjai, származtatott ügyletei portfóliója, és a BNPP saját adóssága könyv szerinti értékének kiigazítása hátrányos hatással lehet a nettó jövedelmére és a saját tőkére.</p> <p>4. Likviditási és finanszírozási kockázat</p> <p>1 A BNPP finanszírozáshoz való hozzájárását, valamint finanszírozási költségeit a pénzügyi válság újjáéledése, illetve a gazdasági feltételek esetleges további romlása, leminősítések, az állampapírok hitelkockázati felárának növekedése és más tényezők hátrányosan befolyásolják.</p> <p>2 A piac elhúzódó hanyatlása csökkentheti a BNPP likviditását, amely miatt nehezebbé válhat az eszközök eladása, és amely jelentős veszteségekhez is vezethet. Következésképpen, A BNPP-nek ügyelnie kell arra, hogy az eszközei és a kötelezettségei egyensúlyban vannak, így elkerüli a veszteségeknek való kitétséget.</p> <p>3 A BNPP hitelminőségének leromlása komoly hatással lehet a nyereségességre.</p> <p>5. Makrogazdasági és piaci környezettel kapcsolatos kockázatok</p> <p>1 A kedvezőtlen gazdasági és pénzügyi körülmények a múltban is hatással voltak és a jövőben is hatással lehetnek a BNPP-re és azokra a piacokra, melyekben tevékenységet folytat.</p> <p>2 A kamatok jelentős változása hátrányosan érintheti a BNPP bevételeit vagy nyereségességét. A hosszú ideig tartó alacsony kamatok jellemezte környezet rendszerszintű</p>

Elem	Cím	
		<p>kockázatokat rejt magában, ami hatással lehet a BNPP jövedelmére vagy nyereségességére, emellett ebből a rendszerből való kilépés is kockázatokkal járhat.</p> <p>3 A BNPP tevékenységeinek globális kiterjedése miatt a BNPP sebezhető bizonyos kockázatokkal szemben azokban az országokban, ahol tevékenységet folytat, emellett sebezhető lehet bizonyos politikai, makrogazdasági vagy pénzügyi változásokkal szemben azokban az országokban és régiókban, melyekben tevékenységet folytat.</p> <p>6. Szabályozási kockázatok</p> <p>1 Az elmúlt években hozott törvények és szabályozások, különösképpen a globális pénzügyi válságra válaszul hozottak, és az új jogalkotási javaslatok, jelentősen befolyásolhatják a BNPP-t, valamint azt a pénzügyi és gazdasági környezetet, amelyben a tevékenységét végzi.</p> <p>2 A BNPP jelentős bírságokat és más közigazgatási és büntetőjogi szankciókat kaphat, ha nem felel meg a vonatkozó törvényeknek és szabályozásoknak, és veszteségei lehetnek a magánfelekkel szembeni (vagy mással kapcsolatos) peres ügyek miatt is.</p> <p>3 A BNPP körülményei kedvezőtlen módon változhatnak, aminek következtében szanalási eljárás hatálya alá kerülhet: ennek következtében a BNPP értékpapírjainak tulajdonosai veszteségeket szenvedhetnek el.</p> <p>7. A jelenlegi környezetben a BNPP növekedésével kapcsolatos kockázatok</p> <p>1 Ha a BNPP nem tudja megvalósítani a stratégiai tervét vagy elérni a közzétett pénzügyi célkitűzéseit, az hatással lehet az értékpapírjai kereskedési árára.</p> <p>2 BNPP nehézségekkel szembesülhet az általa felvásárolt vállalatok integrációja során, és előfordulhat, hogy nem lesz képes realizálni az általa eszközölt felvásárlásokkal kapcsolatosan tervezett előnyöket.</p> <p>3 A banki és nem banki intézmények közötti intenzív verseny hatással lehet a BNPP jelenlegi környezetére, ami hátrányosan befolyásolhatja a BNPP jövedelmeit és nyereségességét.</p> <p>4 A BNPP üzleti fennakadásokat és veszteségeket tapasztalhat az éghajlatváltozási kockázatok, például átmeneti kockázatok, fizikai kockázatok vagy felelősségi kockázatok</p>

Elem	Cím	
		<p>miatt.</p> <p>5. Bizonyos hitelintézetekben vagy pénzügyi intézményekben fennálló részesedések változásai hatással lehetnek a BNPP pénzügyi helyzetére.</p> <p><i>Kibocsátó</i></p> <p>A BNPP-vel kapcsolatban fent leírt kockázatok a BNPP B.V.-t érintő fő kockázatokot is jelentik, akár különálló szervezetként, akár a BNPP Csoport tagjaként.</p> <p><i>Függőség kockázata</i></p> <p>A BNPP B.V. egy operatív tevékenységet folytató vállalat. A BNPP B.V. eszközei más BNPP Csoporthoz tartozó vállalatok kötelezettségeiből állnak. A BNPP B.V. kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képessége más BNPP Csoporthoz tartozó vállalatok saját kötelezettségeik teljesítésére vonatkozó képességétől függ. Az általa kiadott értékpapírok vonatkozásában a BNPP B.V. kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képessége ilyen értékpapírokkal kapcsolatban attól függ, hogy megkapja-e a más BNPP Csoport vállalatokkal megkötött, bizonyos fedezeti megállapodásokból származó kifizetéseket. Következésképpen, a BNPP B.V. Értékpapírok Tulajdonosaira, akikre vonatkozik a BNPP által kiadott Garancia, függenek a BNP Csoport egységeinek azon képességétől, hogy teljesíteni tudják-e az ilyen fedezeti megállapodásokból származó kötelezettségeiket.</p> <p><i>Piaci Kockázat</i></p> <p>A BNPP B.V. ki van téve a kamatlábakból, a valutaárfolyamokból, az árucikkekből, és a részvényjellegű termékekből származó piaci kockázatoknak, melyek mindegyike kitétséggel rendelkezik az általános és tényleges piaci mozgások vonatkozásában. Ezen kockázatok ugyanakkor opciós vagy csere megállapodásokkal kerülnek fedezésre, ezért ezek a kockázatok alapvetően mérsékeltek.</p> <p><i>Hitelkockázat</i></p> <p>A BNPP B.V.-nek jelentős koncentrált hitelkockázata van, mivel minden OTC szerződést anyavállalatától, és más BNPP Csoport vállalatoktól szerez. Figyelembe véve a BNPP B.V. céljait és tevékenységét, és azt a tényt, hogy anyavállalata az Európai Központi Bank és az Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution felügyelete alatt áll, a vezetés ezen kockázatokot elfogadhatónak tekinti. A BNP Paribas hosszútávú elsőhelyre sorolt adósságállománya a Standard & Poor (A), és a Moody's (Aa3) minősítést kapta.</p> <p><i>Likviditási Kockázat</i></p> <p>A BNPP B.V. Jelentős likviditási kockázat kitétséggel rendelkezik. Ezen kitétség enyhítésére a BNPP B.V. nettósítási megállapodásokat kötött</p>

Elem	Cím	
		anyavállalatával és más BNPP Csoport vállalataival.
D.3	Az Értékpapírokkal kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>Azon kockázatok mellett (ideértve a nemteljesítés kockázatát), melyek érinthetik a Kibocsátó Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képességét, vagy a Garanciavállaló Garancia szerinti kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képességét, vannak bizonyos tényezők, melyek az ezen Alaptájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok értékelése céljából lényegesek, ideértve:</p> <p><i>Piaci Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – az Értékpapírok biztosítatlan kötelezettségeik; – az Értékpapírok kereskedési árát számos tényező befolyásolja, ideértve, de nem korlátozva, (Mögöttes Eszközökhöz kötött Értékpapírok tekintetében) a vonatkozó Mögöttes Eszköz(ök) ára, a visszaváltás időpontja és a volatilitás, és az ilyen tényezők azt eredményezik, hogy az Értékpapírok kereskedési ára a Készpénz Elszámolási Összeg vagy a Jogosultság értéke alatt lehet; – a Mögöttes Eszköznek való kitettség sok esetben annak eredménye, hogy a vonatkozó Kibocsátó fedezeti ügyleteket köt, és a Mögöttes Eszközökhöz kapcsolódó Értékpapírok vonatkozásában a lehetséges befektetők ki vannak téve ezen fedezeti ügyletek teljesítményének, és olyan eseményeknek, melyek befolyásolhatják a fedezeti ügyleteket, és következésképpen ezen események bármelyikének előfordulása befolyásolhatja az Értékpapírok értékét; <p><i>Tulajdonosi Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – bizonyos esetekben az Értékpapír tulajdonosok a befektetésük egész összegét elveszíthetik; <p><i>A Kibocsátó/Garanciavállaló Kockázatai</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – a minősítés egy hitelminősítő intézet általi csökkentése, amennyiben előfordul ilyen, a Kibocsátó vagy a Garanciavállaló (amennyiben van ilyen) fennálló értékpapír tartozása következtében eredményezheti az Értékpapírok kereskedési értékének csökkenését; – bizonyos fokú érdekellentét léphet fel (lásd a lenti E.4.elemet); <p><i>Jogi Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – további zavaró esemény előfordulása, vagy további lehetséges zavar az Értékpapírok kiigazítását, idő előtti visszaváltását eredményezheti, vagy a tervezett visszaváltáskor kifizetésre kerülő összeg eltérhet a tervezett visszaváltáskor várt kifizetésre kerülő összegtől, és ebből következően egy további zavaró esemény és/vagy lehetséges további zavaró esemény ellenkező hatást válthat

Elem	Cím	
		<p>ki az Értékpapírok értékének vagy likviditásának vonatkozásában;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Az értékpapírok vonatkozásában bizonyos adók, és költségek kifizetésre kerülnek; - az Értékpapírok jogellenesség vagy megvalósíthatatlanság esetén visszaváltásra kerülhetnek, és az ilyen visszaváltás azt eredményezheti, hogy a befektető nem realizál hozamot az ilyen Értékpapírokon; - az Alaptájékoztató dátuma után kiadott bármely bírósági határozat vagy a közigazgatási gyakorlatban bekövetkezett változás, vagy az angol vagy a francia törvényekben bekövetkezett változás, adott esetben, lényegesen hátrányosan befolyásolhatja bármely érintett Értékpapír értékét; <p><i>Másodlagos Piaci Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - az egyetlen eszköz, amelyen keresztül a Tulajdonos a Visszaváltás Napja előtt realizálhatja az Értékpapír értéket, ha piaci áron értékesíti egy elérhető másodlagos piacon, és elképzelhető, hogy az Értékpapíroknak nincs másodlagos piaca (ami azt jelenti, hogy a befektető él a jogával, vagy vár az Értékpapírok visszaváltásáig, hogy magasabb értéket realizáljon az Értékpapír kereskedési értékénél). <p><i>A Mögöttes Referencia Eszköz(ök)el kapcsolatos Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - továbbá, léteznek olyan Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok, amelyek valamely Mögöttes Referencia Eszközzel vannak összefüggésben (ideértve a Hibrid Értékpapírokat) és az ilyen Értékpapírokba való befektetés olyan jelentős kockázatokat hordoz magában, amely egy hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében nem áll fenn. A Mögöttes Referencia Eszközhöz kapcsolódó kockázatok közé tartozik: - a kitettség egy vagy több indexnek, a lehetséges kiigazító eseményeknek és a piaci zavaroknak vagy egy tőzsde nyitás elmaradásának, melyeknek hátrányos hatása lehet az Értékpapírok értékére és likviditására; továbbá kitettség annak, hogy a Kibocsátó a Mögöttes Eszköz tekintetében a kibocsátást követően nem szolgáltat információt. <p><i>Bizonyos típusú termékekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p><i>Az alábbi kockázatok SPS Termékekhez kapcsolódnak</i></p> <p>Egyszerű (vanília) Termékek</p> <p>A befektetők ki vannak téve annak, hogy a befektetésük egy részét, vagy az egészet elvesztik. Az Értékpapírok hozama a Mögöttes Eszköz(ök)</p>

Elem	Cím	
		teljesítményétől függ.
D.6	Kockázati figyelmeztetés	<p>Lásd a fenti D.3 Elemet.</p> <p>A Kibocsátó fizetésképtelensége esetén, vagy amennyiben a Kibocsátó nem képes vagy nem hajlandó az Értékpapíroknak a visszafizetés esedékességekor történő visszafizetésére, a befektető befektetésének egészét vagy egy részét elveszítheti.</p> <p>Ha a Garanciavállaló nem képes vagy nem hajlandó a Garancia szerinti kötelezettségeinek a teljesítésére azok esedékességekor, a befektető befektetésének egészét vagy egy részét elveszítheti.</p> <p>Ezen felül ezeknek az Értékpapíroknak a feltételeiből adódóan a befektetők befektetések egészét vagy egy részt elveszíthetik.</p>

E Rész – Forgalomba hozatal

Elem	Cím	
E.2b	A forgalomba hozatal okai és a bevételek felhasználása	Az Értékpapírok kibocsátásából befolyó nettó bevétel a Kibocsátó általános célú pénzalapjának részét fogja képezni. Ezen bevételek szolgálhatnak opciókkal, tőzsdei származtatott ügyletekkel vagy egyéb fedezeti típusú eszközökkel kapcsolatos pozíciók fenntartására.
E.3	Forgalomba hozatal feltételei	<p>Az Értékpapírok jelen kibocsátására Nem Mentésített Forgalomba Hozatal keretei között kerül sor Magyarországon.</p> <p>Az Értékpapírok kibocsátási ára a Névérték 101%-a.</p>
E.4	A kibocsátásban / forgalomba hozatalban részt vevő természetes és jogi személyek érdekeltségei	<p>Az adott Szervezők bármelyike illetve a Szervezők kapcsolt vállalkozásai, rendes üzleti tevékenységeik keretében jelenleg vagy a jövőre nézve tekintettel is végezhetnek befektetési bankári és/vagy kereskedelmi banki tevékenységet továbbá egyéb szolgáltatásokat is nyújthatnak a Kibocsátó, a Garanciavállaló és ezek kapcsolt vállalkozásai részére.</p> <p>Fentiekől eltérően, a Kibocsátó tudomása szerint az Értékpapírok kibocsátásában résztvevő személyek közül senkinek nem áll fenn az ajánlat szempontjából jelentős érdeke, ideértve az érdekütközéseket is.</p>
E.7	A Kibocsátó vagy egy forgalmazó által a befektetőre terhelte költségek	A Kibocsátó nem terheli a kibocsátások költségeit a Befektetőre.