

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 11 NOVEMBER 2019

BNP Paribas Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Up to 5,000 EUR "Phoenix Snowball" Certificates relating to Erste Group Bank AG Shares due 20 December 2022

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

ISIN Code: XS2024914306

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

The Securities are offered to the public in Hungary from 11 November 2019 to 13 December 2019.

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

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

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

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

The Base Prospectus and any Supplement to this Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2024914306> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE3029WX	Up to 5,000	Up to 5,000	XS2024914306	202491430	100%	20 December 2022

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. **Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
2. **Guarantor:** BNP Paribas
3. **Trade Date:** 5 November 2019.
4. **Issue Date:** 20 December 2019.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Share Securities.
The Certificates are "Phoenix Snowball" Certificates.
The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share 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 Budapest.
9. **Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (**Cash Settled Securities**) or physical delivery (**Physical Delivery Securities**).
10. **Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
11. **Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:**
 - SPS Payout:**

SPS Reverse Convertible Securities

 - (A) If no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage¹; or
 - (B) If a Knock-in Event has occurred: Max(Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%)

Where:

Constant Percentage 1 means 100.00%;

Constant Percentage 2 means 100.00%

Gearing means 100.00%;

Option means Forward;

Forward: *Final Redemption value – Strike Percentage*

Strike Percentage means 100.00%;

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 Price in respect of such day.

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

Underlying Reference means as set out in item 26(a) below;

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.

13. Relevant Asset(s):

The relevant asset to which the Securities relate is the Underlying Share

14. Entitlement:

Physical Delivery Option 2: Applicable

(a) The Entitlement Amount in relation of each Security is:

Delivery of the Underlying:

$NA \times \text{Redemption Payout} / (\text{Underlying Reference Closing Price Value} \times FX(i))$

Where:

Redemption Payout means the Final Payout as set out in item 12 above ;

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

FX(i) is the relevant Underlying Reference FX Level(i) on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day;

Underlying Reference FX Level(i) means 1

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.

Rounding and Residual Amount

The Entitlement Amount will be rounded down to the nearest unit of each Relevant Asset capable of being delivered and in lieu thereof the Issuer will pay an amount equal to:

$$\text{NA x Redemption Payout} = \sum_{k=1}^K \text{Number (k, i)} * \text{FX}_{(k,i)} * \text{Underlying Reference Closing Price Value}_{(k,i)}$$

Number (k,i) is equal to the Entitlement Amount for the relevant Underlying Reference (k) and SPS Valuation Date (i);

K means 1;

i means the relevant SPS Valuation Date or SPS Valuation Period;

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

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Underlying Reference Closing Price Value_(k,i) is the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the relevant Underlying Reference (k);

FX_(k,i) is the relevant Underlying Reference FX Level on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day.

Underlying Reference FX Level(i) means 1.

- (b) The Entitlement will be evidenced by delivery of the Entitlement to the securities account with the clearing system specified by the Holder in the relevant Asset Transfer Notice (such Asset Transfer Notice must be completed and delivered in accordance with Condition 35.2).
- (c) The Entitlement will be delivered to the Holder(s) upon registration of the transfer of the Shares in the books of the relevant clearing system(s), all in accordance with the rules, regulations and operating procedures of such clearing system(s).

The Issuer shall be under no obligation to register or procure the registration of the Holder in the register of the members of the Share Company, if applicable.

- 15. Exchange Rate:** Not applicable.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for payment of the Cash Settlement Amount or, as the case may be, the Disruption Cash Settlement Price is Euro ("EUR").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. Principal Security Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
- 20. Registrar:** Not applicable.
- 21. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
1 rue Laffitte 75009 Paris, France..
- 22. Governing law:** English law.
- 23. Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 24. Hybrid Securities:** Not applicable.
- 25. Index Securities:** Not applicable.
- 26. Share Securities:** Applicable.
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:** An ordinary share is the share capital of Erste Group Bank AG (the "**Share Company**"), (ISIN: AT0000652011/ Bloomberg Code: EBS AV Equity) (the "**Underlying Reference**")
- For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed to be the Share.
- (b) Relative Performance Basket:** Not applicable.
- (c) Share Currency:** EUR.
- (d) ISIN of Share(s):** AT0000652011.
- (e) Exchange(s):** Vienna Stock Exchange
- (f) Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) Exchange Business Day:** Single Share Basis.
- (h) Scheduled Trading Day:** Single Share Basis.
- (i) Weighting:** Not applicable.
- (j) Settlement Price:** Not applicable.
- (k) Specified Maximum Days of Disruption:** Three (3) Scheduled Trading Days.
- (l) Valuation Time:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
- (m) Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:** Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.

(n) Share Correction Period:	As per Conditions.
(o) Dividend Payment:	Not applicable.
(p) Listing Change:	Applicable.
(q) Listing Suspension:	Applicable.
(r) Illiquidity:	Applicable.
(s) Tender Offer:	Applicable
(t) CSR Event:	Not applicable.
(u) Hedging Liquidity Event:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.
31. Currency Securities:	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; Insolvency Filing. (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. Knock-in Event:	Applicable.
(a) SPS Knock-in Valuation:	If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day. Applicable.

Knock-in Value means the Underlying Reference Value.

Strike Price Closing Value: Applicable

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of

such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

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

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

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

Underlying Reference means as set out in item 26(a);

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

(b) Level:	Not applicable.
(c) Knock-in Level/Knock-in Range Level:	65 per cent
(d) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable.
(e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable.
(f) Knock-in Determination Period:	Not applicable.
(g) Knock-in Determination Day(s):	The Redemption Valuation Date.
(h) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable.
(i) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable.
(j) Knock-in Valuation Time:	Not applicable.
(k) Knock-in Observation Price Source:	Not applicable.
(l) Disruption Consequences:	Applicable.

41. Knock-out Event: Not Applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION

(a) Notional Amount of each Certificate:	EUR 1,000
(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) Interest:	Not applicable.
(i) Interest Period(s):	As per Conditions.
(ii) Interest Period End	22 June 2020 (i=1), 21 December 2020 (i=2), 21 June

Date(s):	2021 (i=3), 20 December 2021 (i=4), 20 June 2022 (i=5) and the Redemption Date (i=6).
(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	Not applicable
(iv) Interest Payment Date(s):	22 June 2020 (i=1), 21 December 2020 (i=2), 21 June 2021 (i=3), 20 December 2021 (i=4), 20 June 2022 (i=5) and the Redemption Date (i=6).
(v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Following
(vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	Not applicable.
(vii) Margin(s):	Not applicable.
(viii) Minimum Interest Rate:	Not applicable.
(ix) Maximum Interest Rate:	Not applicable.
(x) Day Count Fraction:	Not applicable.
(xi) Determination Date(s):	Not applicable.
(xii) Accrual to Redemption:	Not applicable.
(xiii) Rate of Interest:	Linked Interest
(xiv) Coupon rate:	<p>Snowball Digital Coupon is applicable</p> <p>(i) If the Snowball Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):</p> $\text{Rate}_{(i)} + \text{SumRate}_{(i)}; \text{ or}$ <p>(ii) If the Snowball Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):</p> <p>Zero.</p> <p>With</p> <p>Rate_(i) is 3.00 per cent.</p> <p>“i” is a number from 1 to 6 and it means the relevant SPS Valuation Date.</p> <p>SumRate means the sum of Rate for each SPS Coupon Valuation Date in the period from (but excluding) the last occurring Snowball Date (or if none the Issue Date) to (but excluding) the relevant SPS Coupon Valuation Date.</p> <p>Snowball Date means each date on which the relevant Snowball Digital Coupon Condition is satisfied.</p>

Snowball Digital Coupon Condition means that the Snowball Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Snowball Level.

Snowball Level is 65 per cent.

Snowball Barrier 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 Price in respect of such day.

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

Underlying Reference means as set out in item 26(a);

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Dates or the Strike Date, as applicable.

SPS Coupon Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the relevant Valuation Date(s).

Valuation Date(s) means the Interest Valuation Date(s).

Interest Valuation Date means as set out in item 42(i)(v) below

- | | |
|--|--|
| (d) Fixed Rate Provisions: | Not applicable. |
| (e) Floating Rate Provisions: | Not applicable. |
| (f) Linked Interest Certificate: | Applicable – see Share Linked/ETI Share Linked Certificates below. |
| (g) Payment of Premium Amount(s): | Not applicable. |
| (h) Index Linked Interest Certificates: | Not applicable. |

(i) Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates:	Applicable.
(i) Share(s) /Share Company/ Basket Compagny / GDR / ADR/ ETI Interest/ Basket of ETI Interests:	As set out in §26(a) above
(ii) Relative Basket Performance	Applicable
(iii) Averaging:	Averaging does not apply
(iv) Interest Valuation Time:	As set out in § 26 above
(v) Interest Valuation Date(s):	15 June 2020 (i=1), 14 December 2020 (i=2), 14 June 2021 (i=3), 13 December 2021 (i=4), 13 June 2022 (i=5) and the Redemption Valuation Date (i=6).
(vi) Observation Dates:	Not applicable
(vii) Observation Period:	Not applicable
(viii) Specified Maximum Days of Disruption:	As set out in § 26 above
(ix) Exchange(s):	As set out in § 26 above
(x) Related Exchange(s):	As set out in § 26 above
(xi) Exchange Business Day:	As set out in § 26 above
(xii) Scheduled Trading Day:	As set out in § 26 above
(xiii) Settlement Price:	Not applicable
(xiv) Weighting:	Not applicable
(xv) Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable
(k) ETI Linked Interest Certificates:	Not applicable
(l) Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable
(m) Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable
(n) Inflation Index Linked Interest Certificates	Not applicable
(o) Currency Linked Interest Certificates:	Not applicable
(p) Fund Linked Interest	Not applicable

Certificates:

- (q) **Futures Linked Interest Certificates:** Not applicable
- (r) **Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions** Not applicable
- (s) **Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (t) **Issuer Call Option:** Not applicable.
- (u) **Holder Put Option:** Not applicable.
- (v) **Automatic Early Redemption:** Applicable.
- (i) **Automatic Early Redemption Event:** **Single Standard Automatic Early Redemption**
If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
- (ii) **Automatic Early Redemption Payout:** **SPS Automatic Early Redemption Payout:**
NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)
"AER Redemption Percentage" is 100.00 per cent.
- (iii) **Automatic Early Redemption Date(s):** 21 December 2020 (n=1), 21 June 2021 (n=2), 20 December 2021 (n=3) and 20 June 2022 (n=4).
- (iv) **Observation Price Source:** Not applicable.
- (v) **Underlying Reference Level:** **SPS AER Valuation:** Applicable.
"SPS AER Value" means the Underlying Reference Value.

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

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

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

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

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

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing

Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.

(vi) Automatic Early Redemption Level:	<table border="1"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">n</th> <th style="text-align: center;">Automatic Early Redemption Level</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2</td> <td style="text-align: center;">95%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">90%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: center;">85%</td> </tr> </tbody> </table>	n	Automatic Early Redemption Level	1	100%	2	95%	3	90%	4	85%
n	Automatic Early Redemption Level										
1	100%										
2	95%										
3	90%										
4	85%										
(vii) Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable.										
(viii) AER Exit Rate:	AER Rate AER Rate means 0 per cent.										
(ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	14 December 2020 (n=1), 14 June 2021 (n=2), 13 December 2021 (n=3) and 13 June 2022 (n=4).										
(w) Renoucement Notice Cut-off Time:	Not applicable.										
(x) Strike Date:	13 December 2019.										
(y) Strike Price:	Not applicable.										
(z) Redemption Valuation Date:	13 December 2022.										
(aa) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.										
(bb) Observation Dates:	Not applicable.										
(cc) Observation Period:	Not applicable.										
(dd) Settlement Business Day:	"Settlement Business Day" for the purposes of Condition 5 means any day on which the clearing or settlement system relevant to the Underlying Share is open.										
(ee) Cut-off Date:	As per Conditions										
(ff) Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.										

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

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

- (ii) **Offer Period:** From 11 November 2019 until and including 13 December 2019
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** Erste Group Bank AG AM Belvedere 1
1100 Wien
Austria
- (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 - De listing

The Securities are unlisted.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in below and its volatility as well as the Exchange Rate 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 Share
can be obtained:**

Erste Group Bank AG
Website: www.erstegroup.com

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Euroclear and Clearstream Luxembourg.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The offer price of the Certificates is 100% per cent. of their Notional Amount (i.e. EUR 1,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 0.85% per cent. per annum shall be retained by the Authorised Offeror).

Conditions to which the offer is subject:

The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2024914306>

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

Description of the application process:	<p>been agreed to be purchased as of the Issue Date.</p> <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>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<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>
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	<p>The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	<p>Publication on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2024914306 on or around the Issue Date.</p>
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS2024914306 on or around the Issue Date.</p> <p>No dealing in the Certificates may begin before any such notification is made.</p> <p>In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.</p> <p>In all cases, no dealing in the Certificates may take place prior to the Issue Date.</p>
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	<p>The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.</p>

7. Intermediaries with a firm commitment to act

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

None.

8. Placing and Underwriting

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

The Distributor with the address set out below.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

The placement activity will be carried out by Erste Group Bank AG, AM Belvedere 1, 1100 Wien, Austria. (the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**").

When the underwriting agreement has been or will be reached:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror

Form of Asset Transfer Notice

Up to 5,000 EUR "Phoenix Snowball" Certificates relating to Erste Group Bank AG Shares due 20 December 2022

ISIN Code: XS2024914306

Unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas

When completed, this Notice should be delivered in such manner as is acceptable to Euroclear, Clearstream, Luxembourg, as the case may be, –(which is expected to be by fax or authenticated SWIFT message) to Euroclear, Clearstream, Luxembourg (as applicable), with a copy to the Agent in each case not later than 10.00 a.m., Luxembourg or Brussels time, as the case may be, on the Cut-off Date.

<p>To: [Clearstream Banking, société anonyme 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg</p> <p>Attention: Special Operations Department] *</p>	<p>[Euroclear Bank S.A./N.V. (as operator of the Euroclear System) 1 Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels, Belgium Swift: MGTCBEBEECL Euclid PC]*</p>
<p>Copy: BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 Boulevard MacDonald, 75019, Paris France</p> <p>Attention: Warrants & Certificates Back Office</p>	<p>[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch 60 Avenue J.F. KENNEDY L-1855 Luxembourg Fax: 00 352 2696 9757</p> <p>Attention: Corporate Trust Operations]</p>

If this Asset Transfer Notice is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the relevant Clearing System(s)), in consultation with the Agent or is not copied to the Agent immediately after being delivered to the relevant Clearing System(s), it will be treated as null and void.

If this Asset Transfer Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the relevant Clearing System(s), in consultation with the Agent, it will be deemed to be a new Asset Transfer Notice submitted at the time such correction was delivered to the relevant Clearing System(s).

This Asset Transfer Notice should be completed and delivered as provided in the Terms and Conditions of the Certificates as amended and/or supplemented by the relevant provisions of the applicable Final Terms.

1. Name(s) and Address(es) of Holders and name and address of person from whom details may be obtained for the delivery of the relevant Entitlement

2. Series Number and Number of Certificates:

The series number of the Certificates is:

- Clearstream, Luxembourg /Euroclear Common Code: **202491430**
- ISIN Code: **XS2024914306**
- The number of Certificates the subject of this Asset Transfer Notice is: **[•]**

3. Account details

I/We* hereby irrevocably authorise and instruct to Euroclear, Clearstream, Luxembourg * to debit the Certificate(s) referred to above from the Account referred to below on or before the Redemption Date

Account

No:

Name:

4. Delivery Expenses

I/We* hereby irrevocably undertake to pay all Expenses in respect of the relevant Entitlement(s) and irrevocably authorise Euroclear, Clearstream, Luxembourg to debit my/our* account specified below at Euroclear, Clearstream, Luxembourg * with an amount or amounts in respect thereof and to pay such Expenses.

5. Details required for delivery of the relevant Entitlement(s) as set out in applicable Final Terms

My/Our* details for delivery of the Certificates constituting the Entitlement are as follows:

[•]

My/Our* account details with Euroclear, Clearstream, Luxembourg * to be credited with any cash payable by the Issuer to me/us* in respect of any cash amount constituting the Entitlement or any dividends relating to the Entitlement or as a result of a Settlement Disruption Event or a Failure to Deliver and the Issuer electing to pay the Disruption Cash Settlement Price or Failure to Deliver Settlement Price are as follows:

[•]

6. Certification of Non-U.S. beneficial ownership

The undersigned hereby certify/ies that as of the date hereof none of the Certificates being redeemed is or will be beneficially owned, directly or indirectly, by (i) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended (**Regulation S**); or (ii) a person other than a "Non-United States person" as defined in Rule 4.7 under the United States Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the **Commodity Exchange Act**); or (iii) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the Commodity Futures Trading Commission; or (iv) any other "U.S. person" as such term may be defined in Regulation S or in regulations or guidance adopted under the Commodity Exchange Act (each such person, a **U.S. person**).

I/We* understand that certain portions of this Asset Transfer Notice are required in connection with certain tax, securities and other laws of the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this Asset Transfer Notice is or would be relevant, I/we* irrevocably authorise you to produce this Asset Transfer Notice to any interested party in such proceedings.

Name(s) of Holder(s):

*Signed/By: [•]

Dated: [•]

**Delete as appropriate*

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.
A.2	Consent as to use the Base	<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

Element	Title	
	Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p>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 11 November 2019 to 13 December 2019 (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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Prospectus to which this Summary relates
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

Element	Title			
B.12	Selected historical key financial information:			
	Comparative Annual Financial Data - In EUR			
		31/12/2018 (audited)	31/12/2017 (audited)	
	Revenues	439,645	431,472	
	Net income, Group share	27,415	26,940	
	Total balance sheet	56,232,644,939	50,839,146,900	
	Shareholders' equity (Group share)	542,654	515,239	
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In EUR			
		31/12/2018*	31/12/2017	
		(audited)	(audited)	
	Revenues	42,516	43,161	
	Cost of risk	(2,764)	(2,907)	
	Net income, Group share	7,526	7,759	
		31/12/2018	31/12/2017	
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%	11.8%	
		31/12/2018*	31/12/2017	
		(audited)	(audited)	
	Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252	
	Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675	
	Consolidated items due to customers	796,548	766,890	
Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983		
	<p>* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>			
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31</p>			

Element	Title	
	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 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.613-30-3-1-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment

Element	Title	
		<p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe.</p> <p>In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in 2017) and in emerging economies (+4.6% after +4.7% in 2017). Since the economy was at the peak of its cycle in large developed countries, central banks continued to tighten accommodating monetary policy or planned to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies.</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (reduction in 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</p>

Element	Title	
		<p>for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2018, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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;

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

Element	Title		
		<p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</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 more than 201,000 employees, including over 153,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Prospectus to which this Summary relates.	
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus	
B.19/B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
	Revenues	42,516	43,161
	Cost of risk	(2,764)	(2,907)
	Net income, Group share	7,526	7,759
		31/12/2018	31/12/2017

Element	Title		
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%	11.8%
		31/12/2018* (audited)	31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675
	Consolidated items due to customers	796,548	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983
	* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In millions of EUR		
		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

Element	Title	
	Consolidated items due to customers	833,265
	Shareholders' equity (Group share)	104,135
		796,548
		101,467
	<p>* The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("<i>Leasing</i>") was --10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>	
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2019.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, 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 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>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising:

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	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.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), 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 CE3029WX. The Tranche Number is 1</p> <p>The ISIN is XS2024914306.</p> <p>The Common Code is 202491430.</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 Euro (« EUR »).
C.5	Restrictions on free	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions

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

The interest rate is calculated as set out below:

Snowball Digital Coupon

(i) If the Snowball Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):

Rate_(i) + SumRate_(i); or

(ii) If the Snowball Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date_(i):

Zero.

where:

Rate_(i) is 3.00 per cent.

“i” is a number from 1 to 6 and it means the relevant SPS Valuation Date.

SumRate means the sum of Rate for each SPS Coupon Valuation Date in the period from (but excluding) the last occurring Snowball Date (or if none the Issue Date) to (but excluding) the relevant SPS Coupon Valuation Date.

Snowball Date means each date on which the relevant Snowball Digital Coupon Condition is satisfied.

Snowball Digital Coupon Condition means that the Snowball Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Snowball Level

Snowball Level is 65 per cent.

Snowball Barrier Value means the Underlying Reference value;

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

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

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

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

Underlying Reference_k means as set out in Element C.20;

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Dates or the Strike Date, as applicable.

SPS Coupon Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the relevant Valuation Date(s).

Valuation Date(s) means the Interest Valuation Date(s).

Interest Valuation Date means 15 June 2020 (i=1), 14 December 2020 (i=2), 14 June 2021 (i=3), 13 December 2021 (i=4), 13 June 2022 (i=5) and the 13 December 2022 (i=6).

Interest Payment Date means 22 June 2020 (i=1), 21 December 2020 (i=2), 21 June 2021 (i=3), 20 December 2021 (i=4), 20 June 2022 (i=5) and 20 December 2022 (i=6).

		<p>Strike Date means 13 December 2019.</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference_(k) on the relevant day.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on 20 December 2022 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Payments of interest in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s).</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>
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	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 20 December 2022
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled or physically settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>See Element C.9 above for information on interest.</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 or if a Knock-in Event has occurred, the Entitlement, being the quantity of the relevant Underlying Reference (the « Relevant Assets ») equal to the Entitlement Amount.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Reverse Convertible Securities: fixed term products which have a return linked to both the performance of the Underlying Reference(s) and a knock-in level. There is no capital protection</p> <p>NA x Reverse Convertible</p> <p>NA is EUR 1,000</p> <p>Reverse Convertible</p>

		<table border="1"> <tr> <td data-bbox="507 183 582 282">(A)</td> <td data-bbox="582 183 1455 282">If no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 1; or</td> </tr> <tr> <td data-bbox="507 282 582 367">(B)</td> <td data-bbox="582 282 1455 367">If a Knock-in Event has occurred: Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%).</td> </tr> </table>	(A)	If no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 1 ; or	(B)	If a Knock-in Event has occurred: Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%) .
(A)	If no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 1 ; or					
(B)	If a Knock-in Event has occurred: Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%) .					
		<p>Where</p> <p>Constant Percentage 1 means 100.00%</p> <p>Constant Percentage 2 means 100.00%</p> <p>Gearing means 100.00%</p> <p>Option means Forward</p> <p>Put: <i>Final Redemption value – Strike Percentage</i></p> <p>Strike Percentage means 100.00%</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 Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference means as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as 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>Redemption Valuation Date means 13 December 2022</p> <p>Strike Date means 13 December 2019</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Entitlement Amount</p> <p>Physical Delivery Option 2: Applicable</p> <p>Delivery of the Underlying</p> <p><i>NA x Redemption Payout / (Underlying Reference Closing Price Value xFX(i))</i> Where:</p> <p>Redemption Payout means the Final Payout as set out in item 12 above ;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p>				

	<p>FX(i) is the relevant Underlying Reference FX Level(i) on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day;</p> <p>Underlying Reference FX Level(i) means 1</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as 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>Redemption Valuation Date means 13 December 2022</p> <p>Strike Date means 13 December 2019</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Rounding and Residual Amount</p> <p>The Entitlement Amount will be rounded down to the nearest unit of each Relevant Asset capable of being delivered and in lieu thereof the Issuer will pay an amount equal to the Rounding and Residual Amount</p> $NA \times \text{Redemption Payout} - \sum_{k=1}^K \text{Number}(k, i) * \text{FX}_{(k,i)} * \text{Underlying Reference Closing Price Value}_{(k,i)}$ <p>Number(k,i) means the Entitlement Amount for the relevant Underlying Reference(k) and SPS Valuation Date (i);</p> <p>K means 1;</p> <p>i means the relevant SPS Valuation Date or SPS Valuation Period;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable;</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value(k,i) means the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the relevant Underlying Reference(k);</p> <p>FX(k,i) means the relevant Underlying Reference FX Level on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day .</p> <p>Underlying Reference FX Level(i) means 1.</p>
	<p>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</p> <p>Knock-in Event is applicable;</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day;</p> <p>Knock-in Level is 65%;</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference value.</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a</p>

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

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

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

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

Underlying Reference means as set out in Element C.20;

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

Knock-out Determination Day means the Redemption Valuation Date;

Redemption Valuation Date means 13 December 2022

Strike Date means 13 December 2019

Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.

Provisions for the purposes of determining the Automatic Early Redemption

If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.

The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.

SPS Automatic Early Redemption Payout:

NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

NA means EUR 1,000

AER Redemption Percentage means 100%.

AER Exit Rate means the AER Rate

AER Rate means 0.

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

Automatic Early Redemption Level means:

n	Automatic Early Redemption Level
1	100%
2	95%
3	90%
4	85%

SPS AER Value means the Underlying Reference Value.

		<p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date ;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; Underlying Reference means as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>Automatic Early Redemption Dates means 21 December 2020 (n=1), 21 June 2021 (n=2), 20 December 2021 (n=3) and 20 June 2022 (n=4).</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Dates means 14 December 2020 (n=1), 14 June 2021 (n=2), 13 December 2021 (n=3) and 13 June 2022 (n=4).</p> <p>Strike Date means 13 December 2019</p> <p>Closing Price means the official closing price 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 _k	Underlying Reference Currency	Bloomberg code	ISIN Code	Exchange	Website
1	Erste Group Bank AG	EUR	EBS AV Equity	AT0000652011	Vienna Stock Exchange	www.erstegroup.com

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the

Element	Title	
	Guarantor	<p>Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Guarantor</p> <p>The main types of risks inherent in BNPP's business are presented below. They may be measured through risk-weighted assets or other indicia to the extent risk-weighted assets are not relevant.</p> <ol style="list-style-type: none"> <li data-bbox="512 678 1449 931">(1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities. <li data-bbox="512 994 1449 1339">(2) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. <li data-bbox="512 1368 1449 1554">(3) <i>Counterparty risk</i> – Counterparty risk arises from BNPP's credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. <li data-bbox="512 1585 1449 1868">(4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018. <li data-bbox="512 1906 1449 1973">(5) <i>Securitisation risk</i> – Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into

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

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

Element	Title	
		<p>(x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and financial losses.</p> <p>(y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <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	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

Element	Title	
		<p>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> <ul style="list-style-type: none"> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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; - expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; - 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; - 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><i>Secondary Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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><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</p>

Element	Title	
		<p>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 share(s) (including shares which are attached to each other trading as a single unit ("Stapled Shares"), similar market risks to a direct investment in an equity, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</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>Reverse Convertible Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether a knock-in event occurs.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Hungary</p> <p>The issue price of the Securities is 100%.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>

Element	Title	
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 2019. november 11.-től és 2019. december 13.-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 /	A Kibocsátó egy holland jog szerinti zártkörű korlátolt felelősségű társaság melynek székhelye a Herengracht 595, 1017 CE, Amszterdam, Hollandia cím alatt található.

Elem	Cím	
	bejegyzés országa	
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 társaságcsoporthoz végső holding tulajdonosa és ezen leányvállalatok (a továbbiakban együtt a ”BNPP Csoport”) pénzügyi műveleteinek bonyolítja le.
B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó, a Kibocsátó az Összefoglalóval kapcsolatos Alaptájékoztató vonatkozásában nem tett nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést.

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	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:	
	Összehasonlító Éves Pénzügyi Információk – euróban	
	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
	Összehasonlító Időközi Pénzügyi Adatok a 2019. június 30-ával lezárt hat hónapos időszakra – euróban	
	2018.12.31.* (auditált)	2017.12.31. (auditált)
Árbevétel	42 516	43 161
Kockázati költség	(2 764)	(2 907)
Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	7 526	7 759
	2018.12.31.	2017.12.31.
Alapvető Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)	11,8%	11,8%
	2018.12.31.* (auditált)	2017.12.31. (auditált)
Teljes Konszolidált Mérleg	2 040 836	1 960 252
Konszolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	765 871	727 675
Konszolidált, ügyfeleknek járó elemek	796 548	766 890
Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	101 467	101 983

Elem	Cím	
		<p>* A fent hivatkozott 2018. december 31-ei adatok az új IFRS 9 számviteli standardokon alapulnak. Az új IFRS 9 számviteli standard első alkalmazásának hatásai korlátozottak voltak, és azok 2018. január 1-jétől teljes mértékben figyelembe vételre kerültek: a saját tőkére vonatkozó -1,1 milliárd euró hatás nem került átértékelésre (azzal, hogy a saját tőkére vonatkozó 2,5 milliárd euró hatás átértékelésre került) ~ a teljesen feltöltött Bázis 3 alapvető tőke (Tier 1) mutató -10 bázispontot változott.</p>
		<p><i>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</i></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 befolyásoló események ismertetése	Nem alkalmazandó, mivel a Kibocsátó legjobb tudomása szerint 2019. június 30-a óta a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének 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. Elembe 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>

Elem	Cím	
		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.
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 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.</p>
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 alacsonyak, valamint a kamatszint-érzékeny szektorokra.</p> <p>Másrészt a 2016-os év közepe óta tartó fellendülés ellenére a kamatszintek továbbra is alacsonyak és ezen feltételek túlzott kockázattal járó 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 valósá 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

Elem	Cím	
		<p>(„TLAC”) és a Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) által a BNPP-nek 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-részrtvevők, értékpapírpiacon swap-kereskedők, és a jelentős értékpapírpiacon swap-részrtvevők 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-részrtvevők 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 javítja az Európai Unión belül a személyes adatok védelmét. A vállalkozások komoly bírságok megfizetését kockáztatják, amennyiben nem felelnek meg a

Elem	Cím	
		<p>GDPR által megszabott sztenderdeknek. Ez a Rendelet az európai állampolgároknak szolgáltatást nyújtó összes bankra alkalmazandó; és</p> <p>- A Bázel 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 megfelelőségi 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 funkción belül a kiberbiztonsági és technológiai kockázatok kezelésére egy második védelmi vonalat alakított ki. Így a fennálló és felmerülő fenyegetések (ideértve a</p>

Elem	Cím	
		kiberbünözést, a kémkedést, stb.) kezelése mellett a működési szttenderdeket rendszeresen frissítik a BNPP digitális fejlődésének és innovációjának 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 201.000 munkavállalóval, ebből több mint 153.000 munkavállalóval rendelkezik Európában. A BNPP a BNP Paribas Csoport (együttesen a “BNPP Csoport”) anyavállalata.
B.19/B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó; a Garanciavállaló a jelen Összefoglalóval kapcsolatos Alaptájékoztatóban nem tett nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést.
B.19/B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó; az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak fenntartásokat.
B.19/B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:	
	Összehasonlító Éves Pénzügyi Adatok – millió euróban	
	2018.12.31.* (auditált)	2017.12.31. (auditált)
Árbevétel	42 516	43 161
Kockázati költség	(2 764)	(2 907)
Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	7 526	7 759
	2018.12.31.	2017.12.31.
Alapvető Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)	11,8%	11,8%
	2018.12.31.* (auditált)	2017.12.31. (auditált)
Teljes Konzolidált Mérleg	2 040 836	1 960 252
Konzolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	765 871	727 675
Konzolidált, ügyfeleknek járó elemek	796 548	766 890

Elem	Cím																																			
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	101 467	101 983																																	
<p>* A fent hivatkozott 2018. december 31-ei adatok az új IFRS 9 számviteli standardokon alapulnak. Az új IFRS 9 számviteli standard első alkalmazásának hatásai korlátozottak voltak, és azok 2018. január 1-jétől teljes mértékben figyelembe vételre kerültek: a saját tőkére vonatkozó -1,1 milliárd euró hatás nem került átértékelésre (azzal, hogy a saját tőkére vonatkozó 2,5 milliárd euró hatás átértékelésre került) ~ a teljesen feltöltött Bazel 3 alapvető tőke (Tier 1) mutató -10 bázispontot változott.</p> <p>Összehasonlító Időközi Pénzügyi Adatok a 2019. június 30-ával lezárt hat hónapos időszakra – millió euróban</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2019 első félév* (nem auditált)</th> <th>2018 első félév (nem auditált)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Árbevétel</td> <td>22.368</td> <td>22.004</td> </tr> <tr> <td>Kockázati költség</td> <td>(1.390)</td> <td>(1.182)</td> </tr> <tr> <td>Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű</td> <td>4.386</td> <td>3.960</td> </tr> <tr> <td></td> <td>2019.06.30. *</td> <td>2018.12.31.</td> </tr> <tr> <td>Alapvető Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)</td> <td>11,9%</td> <td>11,8%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>2019.06.30.* (nem auditált)</td> <td>2018.12.31. (auditált)</td> </tr> <tr> <td>Teljes Konsolidált Mérleg</td> <td>2.372.620</td> <td>2 040 836</td> </tr> <tr> <td>Konsolidált, ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések</td> <td>793.960</td> <td>765 871</td> </tr> <tr> <td>Konsolidált, ügyfeleknek járó elemek</td> <td>833.265</td> <td>796 548</td> </tr> <tr> <td>Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)</td> <td>104.135</td> <td>101 467</td> </tr> </tbody> </table>					2019 első félév* (nem auditált)	2018 első félév (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 Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)	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
	2019 első félév* (nem auditált)	2018 első félév (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 Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)	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																																		
<p>* A fent hivatkozott 2019. június 30-ai adatok az új IFRS 16 számviteli standardokon alapulnak. Az új IFRS 16 (<i>Lízing ügyletek</i>) számviteli standard 2019. január 1-jétől történő első alkalmazásának hatásai: ~ a teljesen feltöltött Bazel 3 alapvető tőke (Tier 1) mutató -10 bázispontot változott.</p>																																				

Elem	Cím	
		<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. június 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% 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.</p> <p>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:

Elem	Cím	
		<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 2017. december 31-én a jegyzett tőke 5,1 százalékát tulajdonolta; és a Luxemburgi Nagyhercegség amely 2017. 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.</p>
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>AzÉrtékpapírok certifikátok (“Certifikátok”, és Sorozatokban kerülnek kibocsátásra.</p> <p>Az Értékpapírok Sorozatszám CE3029WX, Részletszáma 1.</p> <p>ISIN szám: XS2024914306.</p> <p>Közös Kód: 202491430.</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 euró (“ EUR ”).
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	<p>A Program alapján kibocsátott Értékpapírok többek között az alábbi feltételek szerint kerülnek kibocsátásra:</p> <p>Státusz</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>Adózás</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</p>

Elem	Cím	
		(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><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>
		<p><i>Gyűlések</i></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><i>Alkalmazandó jog</i></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><i>Kamat</i></p> <p>Az Értékpapírok kibocsátásuk napjától a „Mögöttes Eszköz (a Mögöttes Eszköz(ök)) alapján kiszámított strukturált kamatlábnak megfelelően kamatoznak. A kamatláb kiszámítására az alábbiakkal összhangban kerül sor:</p> <p><i>Halmazódó (Snowball) Digitális Kamatszelvény</i></p> <p>(i) amennyiben a Halmazódó (Snowball) Digitális Kamatszelvény Feltételek az SPS Kamatszelvény Értékelési Nap_(i) tekintetében teljesülnek:</p> <p style="text-align: center;">Kamatláb_(i) + Kamatlábak Összege_(i); vagy</p>

Elem	Cím	
		<p>(ii) amennyiben a Halmazódó (<i>Snowball</i>) Digitális Kamatszervény Feltételek az SPS Kamatszervény Értékelési Nap_(i) tekintetében nem teljesülnek:</p> <p>nulla.</p> <p>A fentiek alkalmazásában:</p> <p>A Kamatláb_(i) 3,00 %-ot jelent;</p> <p>Az „i” egy 1-től 6-ig terjedő szám, amely az adott SPS Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Kamatlábak Összege az utolsó Halmazódó (<i>Snowball</i>) Naptól (ezt a napot bele nem értve) (amennyiben nincs ilyen nap, akkor a Kibocsátási Naptól) kezdődő és a vonatkozó SPS Kamatszervény Értékelési Napig (ezt a napot bele nem értve) tartó időszakban az adott SPS Kamatszervény Értékelési Napra vonatkozó Kamatlábak összegét jelenti.</p> <p>Halmazódó (<i>Snowball</i>) Nap azt a napot jelenti, amelyen a Halmazódó (<i>Snowball</i>) Digitális Kamatszervény Feltétel teljesül.</p> <p>A Halmazódó (<i>Snowball</i>) Digitális Kamatszervény Feltétel azt jelenti, hogy az adott SPS Kamatszervény Értékelési Nap tekintetében a Halmazódó (<i>Snowball</i>) Korlát Érték megegyezik a Halmazódó (<i>Snowball</i>) Szinttel vagy meghaladja azt.</p> <p>A Halmazódó (<i>Snowball</i>) Szint 65%-ot jelent.</p> <p>A Halmazódó (<i>Snowball</i>) Korlát 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 Záraskori Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <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 Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Zárási Értéket jelenti.</p> <p>A Kosár a C.20-as Elemben meghatározott Részvénykosarat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz_(k) a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Kamatszervény Értékelési Napokat vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p>

Elem	Cím	
		<p>Az SPS Kamatszelvevény Értékelési Nap az Elszámolási Ár Napját jelenti.</p> <p>Az Elszámolási Ár Napja az Értékelési Napo(ka)t jelenti.</p> <p>Az Értékelési Nap(ok) a Kamat Értékelési Napo(ka)t jelenti(k).</p> <p>A Kamat Értékelési Nap 2020. június 15.-ét (i=1), 2020. december 14.-ét (i=2), 2021. június 14.-ét (i=3), 2021. december 13.-át (i=4), 2022. június 13.-át (i=5) és 2022. december 13.-át (i=6) jelenti.</p> <p>A Kamat Fizetési Nap 2020. június 22.-ét (i=1), 2020. december 21.-ét (i=2), 2021. június 21.-ét (i=3), 2021. december 20.-át (i=4), 2022. június 20.-át (i=5) és 2022. december 20.-át (i=6) jelenti.</p> <p>A Megkötési Nap 2019. december 13.-át jelenti.</p> <p>A Zárási Ár a Mögöttes Eszköznek_(k) az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árát jelenti.</p> <p>Visszaváltás</p> <p>Az Értékpapírok a C.18-as Elemben meghatározottak szerint 2022. december 20.-án 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 befektetés értékét	<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>
C.16	A származtatott Értékpapírok lejárat	Az Értékpapírok Visszaváltási Napja 2022. december 20. napja.

Elem	Cím	
C.17	Elszámolási eljárás	<p>Az Értékpapírok jelen Sorozata készpénzes vagy fizikai elszámolású.</p> <p>A Kibocsátó nem változtathatja meg az elszámolást.</p>
C.18	A származtatott értékpapírok hozama	<p>Az Értékpapírokra vonatkozó jogokkal kapcsolatban lásd a fenti C.8 Elemet.</p> <p>Az Értékpapírokkal kapcsolatos kamatösszegre vonatkozó tájékoztatást a fenti C.9 Elem tartalmazza.</p> <p>Végső Visszaváltás</p> <p>Minden Értékpapír feljogosítja a tulajdonosát, hogy a Visszaváltási Napon a Végleges Kifizetéssel vagy Beütési Esemény bekövetkezése esetén (az adott Mögöttes Eszköz (az Adott Eszköz) mennyiségének megfelelő Jogosultsági Összegű) Jogosultsággal 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>Fordítottan Átváltható Értékpapírok: Olyan határozott lejáratú termékek, amelyek hozama a Mögöttes Eszköz(ök) teljesítményéhez és egy beütési szint eléréséhez van kötve. Ezen termékek nem tőkevédett termékek.</p> <p>NA x Fordítottan Átváltható</p> <p>NA 1.000 eurót jelent.</p> <p>Fordítottan Átváltható:</p> <p>(A) Ha Beütési Esemény (Knock-in Event) nem következik be:</p> <p style="padding-left: 40px;">Konstans Százalék 1; vagy</p> <p>(B) ha Beütési Esemény (Knock-in Event) következik be:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max (Konstans Százalék 2 + Tőkeáttétel x Opció; 0%)</p> <p>amelynek alkalmazásában</p> <p>A Konstans Százalék 1 100,00 %-ot jelent.</p> <p>A Konstans Százalék 2 100,00 %-ot jelent.</p> <p>A Tőkeáttétel -100,00%-ot jelent.</p> <p>Az Opció Határidős (Forward) Ügyletet jelent.</p> <p>Az Eladási Opció Végső Visszaváltási Érték - Megkötési Százalék.</p>

Elem	Cím	
		<p>A Megkötési Százalék 100,00 %-ot jelent.</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 Záraskori Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <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 Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Zárási Szint Értéket jelenti.</p> <p>A Kosár a C.20-as Elemben meghatározott eszközt jelenti.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Visszaváltási Értékelési Napot vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>Az SPS Visszaváltási Értékelési Nap az Elszámolási Ár Napját jelenti.</p> <p>Az Elszámolási Ár Napja az Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Az Értékelési Nap a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A Visszaváltási Értékelési Nap 2022. december 13.-át jelenti.</p> <p>A Megkötési Nap 2019. december 13.-át jelenti.</p> <p>A Zárási Ár a Mögöttes Eszköznek az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árát jelenti.</p> <p>Jogosultság Összege</p> <p>Fizikai Leszállítás Útján Történő Teljesítés 2. Opció: Alkalmazandó</p> <p>Mögöttes Eszköz Leszállítása</p> <p><i>NA x Visszaváltási Kifizetés / (Mögöttes Eszköz Zárási Értéke x FX (i))</i></p> <p><i>amelynek alkalmazásában</i></p> <p>A Mögöttes Eszköz Zárási Értéke az adott SPS Értékelési Napon a Mögöttes Eszköz Zárási Értékét jelenti.</p> <p>Az (i) FX az adott SPS Értékelési Napon vagy amennyiben ez a nap nem Munkanap, akkor a soron következő Munkanapon érvényes (i) Mögöttes</p>

Elem	Cím	
		<p>Eszköz FX Szintet jelenti.</p> <p>A (i) Mögöttes Eszköz FX Szint 1-et jelent.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Visszaváltási Értékelési Napokat vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>Az SPS Visszaváltási Értékelési Nap az Elszámolási Ár Napját jelenti.</p> <p>Az Elszámolási Ár Napja az Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Az Értékelési Nap a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Visszaváltási Értékelési Nap 2022. december 13.-át jelenti.</p> <p>Megkötési Nap 2019. december 13.-át jelenti.</p> <p>A Zárási Ár a Mögöttes Eszköznek az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árát jelenti.</p> <p>Kerekítési és Maradék Összeg</p> <p>A Jogosultsági Összeg az Adott Eszköz legközelebbi leszállítható egységére kerül lekerekítésre és helyette a Kibocsátó a Kerekítéssel és a Maradék Összeggel megegyező összeget fog kifizetni.</p> <p>$NA \times \text{Visszaváltási Kifizetés} - \sum_{k=1}^K (k,i) \text{ Szám} * FX(k,i) * (k,i) \text{ Mögöttes Eszköz Zárási Érték.}$</p> <p>A (k, i) Szám az adott (k) Mögöttes Eszköz és SPS Értékelési Nap tekintetében a Jogosultsági Összeget jelenti.</p> <p>A K 1-et jelent.</p> <p>Az (i) az adott SPS Értékelési Napot vagy SPS Értékelési Időszakot jelenti;</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Visszaváltási Értékelési Napot vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>Az SPS Visszaváltási Értékelési Nap az SPS Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A (k, i) Mögöttes Eszköz Zárási Érték a Mögöttes Eszköz_(k) tekintetében az SPS Értékelési Napon alkalmazandó (i) Mögöttes Eszköz Zárási Értéket jelenti.</p> <p>A (k, i) FX az adott SPS Értékelési Napon vagy amennyiben ez a nap nem Munkanap, akkor a soron következő Munkanapon érvényes Mögöttes Eszköz FX Szintet jelenti.</p> <p>Az (i) Mögöttes Eszköz FX Szint 1-et jelent.</p> <p>Beütési Esemény meghatározására vonatkozó rendelkezések</p>

Elem	Cím	
		<p>A Beütési Esemény alkalmazandó.</p> <p>A Beütési Esemény azt jelenti, hogy a Beütési Meghatározási Napon a Beütési Érték alacsonyabb, mint a Beütési Szint.</p> <p>A Beütési Szint 65%-ot jelent.</p> <p>A Beütési 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 Zárási Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <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 Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Zárási Szint Értéket jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap a Beütési Meghatározási Napot vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>A Kiütési Meghatározási Nap a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Visszaváltási Értékelési Nap 2022. december 13.-át jelenti.</p> <p>Megkötési Nap 2019. december 13.-át jelenti.</p> <p>A Zárási Ár a Mögöttes Eszköznek az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árát jelenti.</p> <p><i>Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltás meghatározására vonatkozó rendelkezések</i></p> <p>Amennyiben bármelyik Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napon Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Esemény következik be, az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Napon az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltására kerül sor az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Összege.</p> <p>Az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megegyezik az SPS Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Kifizetéssel.</p> <p>Az SPS Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Kifizetés:</p>

Elem	Cím											
		<p>NA x (AER Visszaváltási Százalék + AER Kilépési Kamatláb)</p> <p>Az NA 1.000 eurót jelent.</p> <p>Az AER Visszaváltási Százalék 100%-ot jelent.</p> <p>Az AER Kilépési Kamatláb az AER Kamatlábat jelenti.</p> <p>Az AER Kamatláb 0%-ot jelent.</p> <p>Az „Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Esemény”: Amennyiben bármelyik Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napon az SPS AER Érték egyenlő az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szinttel, vagy meghaladja azt.</p> <p>Az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szint az alábbiakat jelenti:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>n</th> <th>Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szint</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>95%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>90%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>85%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Az SPS AER 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 Zárási Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <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 Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Zárási Szint Értéket jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napokat vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>Az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Nap 2020. december 21.-ét (n=1), 2021. június 21.-ét (n=2), 2021. december 20.-át (n=3) és 2022. június 20.-át (n=4) jelenti.</p>	n	Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szint	1	100%	2	95%	3	90%	4	85%
n	Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szint											
1	100%											
2	95%											
3	90%											
4	85%											

Elem	Cím	
		<p>Az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Nap 2020. december 14.-ét (n=1), 2021. június 14.-ét (n=2), 2021. december 13.-át (n=3) és 2022. június 13.-át (n=4) jelenti.</p> <p>A Megkötési Nap 2019. december 13.-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 melletti – 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 _(k)	Mögöttes Eszköz _(k) Devizaneme	Bloomberg Kód	ISIN Kód	Szabályozott piac _(k)	Weboldal
1	Erste Group Bank AG	EUR	EBS AV Equity	AT0000652011	Vienna Stock Exchange	www.erstegroup.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>Garanciavállaló</p>

Elem	Cím	
		<p>Alább olvashatók a BNPP üzleti tevékenységeiből eredő kockázatok főbb típusai: Ezek mérhető kockázattal súlyozott eszközök révén, vagy ha a kockázattal súlyozott eszközök nem fontosak, akkor más tényezők révén.</p> <p>(1) <i>Hitelkockázat</i> – A hitelkockázat annak a valószínűsége, hogy a hitelfelvevő vagy a partner nem teljesíti a BNPP-vel szembeni kötelezettségeit. A nemteljesítés, illetve nemteljesítés esetén a kölcsön vagy adósság visszafizetésének aránya kulcsfontosságú szempontok a hitelminőség értékelésekor. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2018. december 31-én 504 milliárd euró. Az EBA javaslatával összhangban ez a kockázattípus magában foglalja a tőkebefektetéseket, valamint a biztosítási tevékenységeket érintő kockázatokat.</p> <p>(2) <i>Működési kockázat</i> – A működési kockázat a sikertelen vagy nem megfelelő (különösen a személyzetet és információs rendszereket érintő) belső folyamatok vagy szándékos, véletlen vagy természetes külső események (árvizek, tüzek, földrengések, terrortámadások stb.) miatti veszteség kockázata. A működési kockázat magában foglalja a csalást, az emberi erőforrással kapcsolatos kockázatokat, a jogi és hírnévvel kapcsolatos kockázatokat, a nem megfelelőséggel kapcsolatos kockázatokat, az adózási kockázatokat, az információs rendszereket érintő kockázatokat, a nem megfelelő pénzügyi szolgáltatások nyújtásával kapcsolatos kockázatokat (magatartási kockázat), a működési folyamatok és hitelezési folyamatok sikertelenségének kockázatát, modell használatának kockázatát (modellkockázat), valamint a hírnév kockázatkezelését érintő potenciális pénzügyi következményeket. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2018. december 31-én 73 milliárd euró.</p> <p>(3) <i>Partneri kockázat</i> – A partneri kockázat a BNPP hitelkockázatából ered a piaci tranzakciók, befektetések és/vagy elszámolások vonatkozásában. A kockázat mértéke az érintett tranzakciók potenciális jövőbeni értékére ható piaci paraméterek ingadozásától függően az idővel változik. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2018. december 31-én 27 milliárd euró.</p> <p>(4) <i>Piaci kockázat</i> – A piaci kockázat a piaci árak vagy paraméterek kedvezőtlen alakulása következtében bekövetkező értékromlás. A piaci paraméterek közé tartoznak, ideértve, de nem kizárólagosan, az árfolyamok, az értékpapírok és árucikkek árai (akár közvetlenül jegyzettek, vagy egy összehasonlítható eszközre való hivatkozásból származnak), a bevezetett piacokon lévő származtatott ügyletek árai, valamint a piaci árfolyamokból levezethető referenciaértékek, mint például kamatlábak, hitelkockázati felárak, volatilitások, és az</p>

Elem	Cím	
		<p>implikált korrelációk, vagy más hasonló paraméterek. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2018. december 31-én 20 milliárd euró.</p> <p>(5) <i>Értékpapírosítási kockázat</i> – Az értékpapírosítás egy tranzakció vagy megállapodás, mely révén egy kötelezettséggel vagy kötelezettségekkel kapcsolatos hitelkockázat részekre van osztva. Az értékpapírosítási struktúrák keretében vállalt kötelezettségek (ideértve a származtatott ügyleteket és likviditási kereteket) értékpapírosításnak tekintendők. A legtöbb ilyen kötelezettségvállalás a prudenciális banki portfólióban szerepel. A BNPP ilyen típusú kockázatnak kitett kockázattal súlyozott eszközei összege 2018. december 31-én 7 milliárd euró.</p> <p>(6) <i>A halasztott adókötelezettségekkel, valamint a hitelintézetekben vagy pénzügyi intézményekben fennálló részesedésekkel kapcsolatos kockázatok</i> – a prudenciális tökelevonások korlátja alatti összegek 2018. december 31-ei számítás szerint 17 milliárd euró értékű kockázattal súlyozott eszközt eredményeznek.</p> <p>(7) <i>Likviditási kockázat</i> – A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a BNPP nem lesz képes teljesíteni a kötelezettségeit, illetve megszüntetni vagy ellensúlyozni a pozícióját a piaci körülmények vagy konkrét tényezők miatt egy meghatározott időszakban és és észszerű költségeken. Annak a kockázatát tükrözi, hogy nem képes megbirkózni a nettó pénzkiráramlással, ideértve a biztosítékkal kapcsolatos követelményeket, rövid vagy hosszú távon belül. A BNPP Csoport konkrét kockázata felmérhető a rövid távú likviditási ráta segítségével, mely a nettó pénzkiráramlás fedezetét elemzi egy 30 napos stresszidőszakban.</p> <p>Általánosabban fogalmazva, a BNPP Csoport kockázatai többek között a makrogazdasági, versenyképes, piaci és szabályozási környezet változásával, illetve a stratégiája megvalósításával, az üzleti tevékenységeivel és műveleteivel kapcsolatos tényezőkhez köthető.</p> <p><i>Kockázatok</i></p> <p>A jelen rész azon főbb kockázatok összefoglalását tartalmazza, amelyek a BNPP jelenlegi megítélése szerint felmerülhetnek a BNPP vonatkozásában. E kockázatok a következő kategóriákba sorolhatóak: a makrogazdasági környezet, piaci környezethez kapcsolódó kockázatok, a szabályozói kockázatok valamint a BNPP stratégiájának alkalmazásából eredő kockázatok, a BNPP vállalatirányításához kapcsolódó kockázatok, a BNPP működéséhez fűződő kockázatok.</p> <p>(a) Kedvezőtlen gazdasági és pénzügyi körülmények hatással voltak és továbbra is lényegesen hatással lehetnek a BNPP-re és a BNPP működési piacára.</p>

Elem	Cím	
		<p>(b) A tevékenységek globális kiterjedése miatt a BNPP sebezhető az olyan országok ország- vagy régióspecifikus politikai, makrogazdasági és pénzügyi környezetekkel és körülményekkel szemben, amely országokban tevékenységét végzi.</p> <p>(c) A BNPP finanszírozáshoz való hozzájárását, valamint finanszírozási költségeit a pénzügyi válság újjáéledése, illetve a gazdasági feltételek esetleges további romlása, leminősítések, növekvő hitelkockázati felárak és más tényezők hátrányosan befolyásolják.</p> <p>(d) A hosszú ideig tartó alacsony kamatok jellemezte környezet rendszerszintű kockázatokat rejt magában, emellett ebből a rendszerből való kilépés is kockázatokkal jár.</p> <p>(e) A kamatok jelentős változása hátrányosan érintheti a BNPP bevételeit vagy nyereségességét.</p> <p>(f) Más pénzügyi intézmények és piaci résztvevők stabilitása és üzleti magatartása hátrányosan érintheti a BNPP-t.</p> <p>(g) A piac fluktuációjából és volatilitásából kifolyólag a BNPP jelentős, a kereskedelmi és befektetési tevékenységét érintő veszteségeket szenvedhet el.</p> <p>(h) A BNPP egyéb díj és jutalék alapú ügyletekből alacsonyabb bevételekre tehet szert a piaci válság alatt.</p> <p>(i) A piac elhúzódó hanyatlása csökkentheti a piac likviditását, amely miatt nehezebbé válhat az eszközök eladása, és amely jelentős veszteségekhez is vezethet.</p> <p>(j) A BNPP-nek gondoskodnia kell arról, hogy eszközei és felelősségvállalásai megfelelőek legyenek a veszteségeknek való kitétség elkerülése végett.</p> <p>(k) Az elmúlt években hozott törvények és szabályozások, különösképpen a globális pénzügyi válságra válaszul hozottak, jelentősen befolyásolhatják a BNPP-t, valamint azt a pénzügyi és gazdasági környezetet, amelyben a tevékenységét végzi.</p> <p>(l) A BNPP szanálási eljárás alá vonható.</p> <p>(m) A BNPP átfogó és változó szabályozási rendszerek hatálya alá tartozik azon jogterületeken, amelyekben tevékenykedik.</p> <p>(n) 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>

Elem	Cím	
		<p>(o) A BNPP stratégiai terveinek megvalósítása kockázatokkal jár.</p> <p>(p) 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>(q) A BNPP hitelkockázatnak és szerződő partnerei általi kockázatnak.</p> <p>(r) Az új céltartalékok jelentős növekedése vagy a korábban képzett céltartalékok szintjével kapcsolatos hiány kedvezőtlenül befolyásolhatja a BNPP működési eredményét és pénzügyi helyzetét.</p> <p>(s) Előfordulhat, hogy a BNPP fedezeti stratégiái nem hárítják el a veszteségeket.</p> <p>(t) A BNPP értékpapírjai, származtatott ügyletei portfóliója, és a BNPP saját adóssága könyv szerinti értékének kiigazítása hatással lehet a nettó jövedelmére és a saját tőkére.</p> <p>(u) A BNPP hitelminősítései romolhatnak, ami hatással lehet a nyereségességre.</p> <p>(v) A banki és nem banki intézmények közötti intenzív verseny hátrányos hatással lehet a BNPP jövedelmeire és nyereségességére.</p> <p>(w) 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.</p> <p>(x) A BNPP információs rendszerét érintő zavar vagy jogellenes behatolás jelentős ügyfél- vagy vásárlói adatvesztést okozhat, sértheti a BNPP hírnevét és pénzügyi veszteséget okozhat.</p> <p>(y) A BNPP versenyképessége sérülhet, ha hírnevét megsértik.</p> <p><i>Kibocsátó</i></p> <p>A BNPP-vel kapcsolatban fent leírt kockázatok a BNPP B.V.-t érintő fő kockázatok 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</p>

Elem	Cím	
		<p>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 anyavállalatával és más BNPP Csoport vállalataival.</p>
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 Referenci(a)/(ák) ára, a visszaváltás időpontja és a volatilitás, és az ilyen tényezők azt eredményezik, hogy az Értékpapírok kereskedési ára a Készpénz

Elem	Cím	
		<p>Elszámolási Összeg vagy a Jogosultság értéke alatt lehet;</p> <ul style="list-style-type: none"> - a Mögöttes Eszköznek való kitettség sok esetben annak eredménye, hogy a vonatkozó Kibocsátó fedezeti ügyleteket köt, és a Mögöttes Eszközhöz 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 ki az Értékpapírok értékének vagy likviditásának vonatkozásában; - 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

Elem	Cím	
		<p>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> <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 részvénynek (ideértve az egy egységként kereskedett, egymáshoz csatolt részvényeket (a „Csatolt Részvények”) is), a közvetlen tőkebefektetésekhez hasonló piaci kockázatoknak, a globális letéti igazolásnak („GDR”) vagy az amerikai letéti igazolásnak („ADR”), a lehetséges kiigazító eseményeknek vagy a rendkívüli eseményeknek, melyek hatással vannak a részvényekre, és a piaci zavaroknak vagy egy tőzsde nyitás elmaradásának, melyeknek hátrányos hatása lehet az Értékpapírok értékére és likviditására; <p><i>Bizonyos típusú termékekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p><i>Az alábbi kockázatok SPS Termékekhez kapcsolódnak</i></p> <p>Fordított Átválthatóságú 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) teljesítményétől függ, valamint attól, hogy a beütési (knock-in) esemény bekövetkezik-e.</p>

Elem	Cím	
D.6	Kockázati figyelmeztetés	<p>Lásd a fenti D.3 Elemet.</p> <p>A Kibocsátó fizetéseképtelensége 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 – Forgalmomba hozatal

Elem	Cím	
E.2b	A forgalmomba 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	Forgalmomba hozatal feltételei	<p>Az Értékpapírok jelen kibocsátására Nem Mentésített Forgalmomba Hozatal keretei között kerül sor Magyarországon.</p> <p>Az Értékpapírok kibocsátási ára a Névérték 100%-a.</p>
E.4	A kibocsátásban / forgalmomba 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 terhelt költségek	A Kibocsátó nem terheli a kibocsátások költségeit a Befektetőre.