

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES DATED 6 APRIL 2020

BNP Paribas Issuance B.V.

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

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Up to EUR 7,000,000 Credit Linked Certificates with principal and interest at risk on 8% to 100% tranche of iTraxx Europe Crossover Series 33, version 1 credit index

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

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which

these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended or superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus are available for viewing at <https://rates.globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus, and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

SERIE S NUMB ER	TRANC HE NUMB ER	NO. OF SECURIT IES ISSUED	OF NO OF SECURIT IES	ISIN	COMM ON CODE	ISSUE PRICE PER SECURI TY	SCHEDUL ED REDEMP TION DATE	SPECIFIC D SECURIT IES PURSUAN T TO SECTION 871(M)
FICRT 6443 TG	1	Up to 7,000	Up to 7,000	FI4000429 147	Not applicabl e	100% of the Notional Amount	7 July 2025	No

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 11 May 2020
4. Issue Date and Interest Commencement Date: 15 May 2020
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Credit Securities.

The provisions of Annex 12 (Additional Terms and Conditions for Credit Securities) shall apply.

7.	Form of Securities:	Finnish Dematerialised Securities
8.	Business Day Centre(s):	The applicable Business Day Centres for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 are Helsinki and a day upon which the TARGET2 System
9.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10.	Rounding Convention for Cash Settlement Amount:	Not applicable
11.	Variation of Settlement:	
	(a) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12.	Final Payout	Not applicable
	Payout Switch:	Not applicable
	Autoroll:	Not applicable
	Aggregation:	Not applicable
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable
14.	Entitlement:	Not applicable
15.	Exchange Rate	Not applicable
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Euro (" EUR ").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	EUR 5,000
19.	Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20.	Registrar:	Not applicable
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas
22.	Governing law:	English law
23.	<i>Masse</i> provisions (Condition 9.4):	Not applicable
PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS		
24.	Hybrid Securities:	Not applicable

25.	Index Securities:	Not applicable
26.	Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable
27.	ETI Securities	Not applicable
28.	Debt Securities:	Not applicable
29.	Commodity Securities:	Not applicable
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable
31.	Currency Securities:	Not applicable
32.	Fund Securities:	Not applicable
33.	Futures Securities:	Not applicable
34.	Credit Securities:	Applicable

(a) Type of Credit Securities:

(i)	Single Reference Entity Credit Securities:	Not applicable
(ii)	Nth-to-Default Credit Securities:	Not applicable
(iii)	Basket Credit Securities:	Not applicable
(iv)	Tranched Credit Securities:	Applicable

Attachment Point: 8.00%

Exhaustion Point: 100.00%

Incurred Recoveries: Not applicable

(b) Credit Linkage:

(i)	Reference Entity(ies):	Index Credit Securities:
-----	------------------------	--------------------------

Relevant Annex: iTraxx Europe Crossover Series 33, Version 1

Index RED Code: 2I667KHL5;

Roll Date: 20 March 2020;

Annex Date: 18 March 2020

Index Sponsor: Markit Indices Limited, or any successor thereto

(ii)	Transaction Type:	As specified in the Relevant Annex
(iii)	Reference Entity Notional Amount/Reference Entity Weighting:	As specified in the Relevant Annex
(iv)	Reference Obligation(s):	Applicable
	Standard Reference Obligation:	As specified in the Relevant Annex
(v)	Credit Linked Interest Only:	Not applicable
(vi)	Credit-Linked Principal Only:	Not applicable
(c)	Terms relating to Credit Event Settlement	
(i)	Settlement Method:	Zero Recovery
(ii)	Credit Unwind Costs	Not applicable
(iii)	Settlement at Maturity:	Not applicable
(iv)	Settlement Currency	EUR
(d)	Miscellaneous Credit Terms	
(i)	Merger Event:	Applicable
		Merger Event Redemption Date: The date falling 10 business days after the delivery by the Issuer of the notice relating to the Merger Event
		Merger Type: Reference Entity/Holders Merger
(ii)	Credit Event Backstop Date:	16 March 2020
(iii)	Credit Observation Period End Date:	Applicable: 20 June 2025
(iv)	CoCo Supplement:	As specified in the Relevant Annex
(v)	LPN Reference Entities:	As specified in the Relevant Annex
(vi)	Accrual of Interest upon Credit Event:	Accrual to: Interest Payment Date
(vii)	Interest following Scheduled Redemption:	Not applicable
(viii)	Hybrid Credit Securities:	Not applicable

	(ix)	Additional Credit Security Disruption Events:	Applicable
			Change in Law: Applicable
			Hedging Disruption: Applicable
			Increased Cost of Hedging: Applicable
			Disruption redemption basis: Fair Market Value
	(x)	Change in Standard Terms and Market Conventions:	Applicable
	(xi)	Hedging Link Provisions:	Applicable
	(xii)	Calculation and Settlement Suspension:	Applicable
	(xiii)	Additional Credit Provisions:	Not applicable
35.		Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
36.		Preference Share Certificates:	Not applicable
37.		OET Certificates:	Not applicable
38.		Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
39.		Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Not applicable (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
40.		Knock-in Event:	Not applicable
41.		Knock-out Event:	Not applicable
42.		EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION	
	(a)	Notional Amount of each Certificate:	EUR 1,000

- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Applicable
- Coupon Switch: Not applicable
- (i) Interest Period(s): As specified in the Conditions
- (ii) Interest Period End Date(s): Each Interest Payment Date
- (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): None
- (iv) Interest Payment Date(s): 7 July 2025, subject to the Credit Security Conditions
- (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): Calculation Agent
- (vii) Margin(s): Not applicable
- (viii) Minimum Interest Rate: Not applicable
- (ix) Maximum Interest Rate: Not applicable
- (x) Day Count Fraction: None
- (xi) Determination Dates: Not applicable
- (xii) Accrual to Redemption: Not applicable
- If Accrual to Redemption is Not applicable:
- Accrual to Preceding IPED: Not applicable
- (xiii) Rate of Interest: Fixed Rate
- (d) Fixed Rate Provisions: Applicable
- (i) Fixed Rate of Interest (excluding on overdue amounts after Redemption Date or date set for early redemption): The Fixed Rate of Interest will be determined by the Issuer on 11 May 2020 after the end of the Offer Period at a level expected to be approximately 35.00 per cent. and which will not be less than 25.00 per cent. payable in arrears. Notice of such Fixed Rate of Interest will be published in the same manner as

the publication of the Final Terms and be available by accessing the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FI4000429147>. Such determination will be binding for purchasers of the Securities

(ii)	Fixed Coupon Amount(s):	Not applicable
(e)	Floating Rate Provisions	Not applicable
(f)	Linked Interest Certificates:	Not applicable
(g)	Payment of Premium Amount(s):	Not applicable
(h)	Index Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(i)	Share Linked/ETI Share Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(j)	ETI Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(k)	Debt Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(l)	Commodity Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(m)	Inflation Index Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(n)	Currency Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(o)	Fund Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(p)	Futures Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(q)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(r)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(s)	Issuer Call Option:	Not applicable
(t)	Holder Put Option:	Not applicable

- | | | |
|-----|--|----------------|
| (u) | Automatic Early Redemption: | Not applicable |
| (v) | Redemption Valuation Date: | Not applicable |
| (w) | Identification information of Holders as provided by Condition 29: | Not applicable |

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

- | | | |
|------------|---|---|
| 43. | U.S. Selling Restrictions: | Not applicable – the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time |
| 44. | Additional U.S. Federal income tax 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: | Finland |
| | (ii) Offer Period: | From and including 6 April 2020 to and including 30 April 2020 |
| | (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | Alexandria Markets Oy and Alexandria Pankkiiriliike Oyj
Etelaesplanadi 22 A 4 KRS
Helsinki 00130, Finland (the " Distributor " or " Authorised Offeror ") |
| | (iv) General Consent: | Not applicable |
| | (v) Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable |
| 48. | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | |
| | (a) Selling Restriction: | Not applicable |
| | (b) Legend: | Not applicable |
| | (c) Prohibition of Sales to Belgian Consumers: | Applicable |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

50. Notional Value Repack Securities: Not applicable

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By: 

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application will be made to list the Securities and to admit the Securities for trading on the Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

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

Investors should be informed of the fact that the Distributor will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 0.95% of the Notional Amount per Security. All placement fees will be paid out upfront.

Investors must also consider that such fees and costs are not included in the price of the Securities on the secondary market and, therefore, if the Securities are sold on the secondary market, fees and costs embedded in the Issue Price will be deducted from the sale price.

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

(a) Reasons for the offer: See "*Use of Proceeds*" in Base Prospectus

(b) Estimated net proceeds: Up to EUR 7,000,000

(c) Estimated total expenses: Not applicable

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

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

6. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear Finland

If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, include the relevant identification number(s) and in the case of Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent:

Finnish Security Agent:

Svenska Handelsbanken AB (publ), Helsinki Branch

Address: Aleksanterinkatu 11, 00100 Helsinki, Finland

7. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	Issue Price plus any fees charged by the relevant distributor
Conditions to which the offer is subject:	The Offer of the Securities is conditional on their issue. The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. The Issuer will determine the final amount of Securities issued up to a limit of 7,000 Securities. The final amount that is issued on the Issue Date will be listed on the Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of end of the Offer Period.
Description of the application process:	Application to subscribe for the Securities can be made in Finland at the offices of the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum subscription amount per investor: one Certificate (EUR 1,000). The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application. There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offeror will adopt allotment criteria

that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer. In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:

Not applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:

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

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

Publication on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FI4000429147> on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/FI4000429147>.

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

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

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

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

8. Yield

Not applicable

- | | | |
|----|---|----------------|
| 9. | MiFID II Product Governance/Target
Market Assessment | Not applicable |
|----|---|----------------|

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 June 2019 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • Civil liability in any such Member State attaches to the Issuer or the Guarantor solely on the basis of this summary, including any translation hereof, but only if it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 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

Element	Title	
		Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, Alexandria Markets Oy and Alexandria Pankkiiriliike Oyj (the "Distributor") and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer. <i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 6 April 2020 to and including 30 April 2020 (the "Offer Period"). <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; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Finland. AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as

Element	Title			
		notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities, as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.		
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").		
B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 8,173 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2019.		
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.		
B.12	Selected historical key financial information:			
	Comparative Annual Financial Data - In EUR			
			31/12/2018 (audited)	31/12/2017 (audited)
	Revenues		439,645	431,472
	Net income, Group share		27,415	26,940
	Total balance sheet		56,232,644,939	50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group share)		542,654	515,239
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In EUR			
			30/06/2019 (unaudited)	30/06/2018 (unaudited)
	Revenues		257,597	193,729
	Net Income, Group Share		17,416	12,238
			30/06/2019 (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total balance sheet		67,132,835,358	56,232,644,939
	Shareholders’ equity (Group share)		560,070	542,654
	Statements of no significant or material adverse change			

Element	Title	
	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 audited financial statements have been published). There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2019 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published) and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2019.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element 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 the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a stable outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 3 June 2019 (the "Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations, subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.

Element	Title	
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe. In 2018, global growth remained healthy at around 3.7% (according to the IMF), reflecting a stabilised growth rate in advanced economies (+2.4% after +2.3% in 2017) and in emerging economies (+4.6% after +4.7% in 2017). Since the economy was at the peak of its cycle in large developed countries, central banks continued to tighten accommodating monetary policy or planned to taper it. With inflation levels still moderate, however, central banks were able to manage this transition gradually, thereby limiting the risks of a marked downturn in economic activity. Thus, the IMF expects the global growth rate experienced over the last two years to continue in 2019 (+3.5%) despite the slight slowdown expected in advanced economies. In this context, the following two risk categories can be identified: <i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i> Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long. On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (reduction in 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.

Element	Title	
		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. <i>Systemic risks related to increased debt</i> Macroeconomically, the impact of an interest rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries. 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. It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks. <i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i> Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: - 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;

Element	Title	
		- the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - 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

Element	Title	
		for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. Moreover, in this tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers and personal data, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. Thus, the code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area. Cyber security and technology risk BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets. The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions. The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services. The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the BNP Paribas Group has a second line of defence within the risk function dedicated to managing technological and cyber security risks. Thus, operational standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 71 countries and has nearly 199,000 employees, including over 151,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 8,173 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2019.

Element	Title		
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Revenues	44,597	42,516
	Cost of risk	(3,203)	(2,764)
	Net income, Group share	8,173	7,526
		31/12/2019	31/12/2018
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	12.1%	11.8%
		31/12/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,164,713	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	805,777	765,871
	Consolidated items due to customers	834,667	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	107,453	101,467
	* The figures as at 31 December 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2019 – In millions of EUR		
		1H19* (unaudited)	1H18 (unaudited)
	Revenues	22,368	22,004
	Cost of risk	1,390	1,182
	Net income, Group share	4,386	3,960
		30/06/2019*	31/12/2018
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.9%	11.8%
		30/06/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)

Element	Title		
	Total consolidated balance sheet	372,620	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	793,960	765,871
	Consolidated items due to customers	833,265	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	104,135	101,467
	* The figures as at 30 June 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
	Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2019 – In millions of EUR		
		9M19* (unaudited)	9M18 (unaudited)
	Revenues	33,264	32,356
	Cost of Risk	(2,237)	(1,868)
	Net income, Group share	6,324	6,084
		30/09/2019*	31/12/2018
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	12.0%	11.8%
		30/09/2019* (unaudited)	31/12/2018 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,510,204	2,040,836
	Consolidated loans and receivables due from customers	797,357	765,871
	Consolidated items due to customers	850,458	796,548
	Shareholders' equity (Group share)	107,157	101,467
	* The figures as at 30 September 2019 are based on the new IFRS 16 accounting standard. The impact as at 1 January 2019 of the first application of the new accounting standard IFRS 16 ("Leasing") was ~-10 bp on the Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
	Statements of no significant or material adverse change See Element B.12 above in the case of the BNPP Group. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2018 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2019.	

Element	Title	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, 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. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff. Its buildings and processing centres are the property of the BNPP Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the BNPP Group if necessary. IBM Luxembourg is responsible for infrastructure and data production services for some of the BNP Paribas Luxembourg entities. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing operation is outsourced to IBM Services. See also Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: • Retail Banking and Services, which includes: • Domestic Markets, comprising: • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: • Europe-Mediterranean,

Element	Title	
		• BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2018, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <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	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). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 6443 TG. The Tranche number is 1. The ISIN is: FI4000429147. The Common Code is: Not applicable The Certificates are governed by English law.

Element	Title	
		The Securities are cash settled Securities,
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Euro (“ EUR ”)
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis and the relative Coupons are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves. Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the “Code”) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code. Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision. Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default. Meetings

Element	Title	
		The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities bear interest from their date of issue at a fixed percentage expected to be approximately 35.00 per cent. but which will not be less than 25.00 per cent. as determined by the Issuer on 11 May 2020 after the end of the Offer Period. Notice of the fixed rate of interest will be published on the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/FI4000429147. Such determination will be binding for purchasers of the Securities. Interest amounts will be paid on 7 July 2025. If an Event Determination Date (being the occurrence of a credit event and satisfaction of certain conditions) occurs in respect of any Reference Entity, interest will cease to accrue on the relevant portion of each Credit Security (corresponding to a pro rata share per Credit Security of the writedown amount of the affected Reference Entity) with effect from and including the interest payment date immediately preceding such Event Determination Date or, in the case of the first interest period, the interest commencement date. Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed on 7 July 2025 as set out in Element C.18. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to Element C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable

Element	Title	
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable in respect of interest and on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See Elements C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 7 July 2025
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. See Element C.9 above for information on interest Final Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to: If the Securities are Credit Securities and if an Event Determination Date occurs in respect of any Reference Entity, the relevant portion of each Credit Security (corresponding to a pro rata share per Credit Security of the triggered portion of the reference entity notional amount of the affected Reference Entity) will be redeemed at the Credit Event Cash Settlement Amount. The outstanding notional amount of each Credit Security will be reduced by a pro rata share of the related writedown amount of the affected Reference Entity and each Credit Security will be redeemed on the latest credit security settlement date at the remaining outstanding notional amount per Credit Security (plus a pro rata share per Credit Security of aggregate incurred recovery amounts (if any) less aggregate unwind costs). If no Event Determination Date occurs in respect of any Reference Entity, each Credit Security will be redeemed at the Cash Settlement Amount per Credit Security (or the relevant portion thereof).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 above

Element	Title	
C.20	Underlying Reference	Information on the Underlying Reference can be obtained from www.markit.com/Documentation/Product/ITraxx

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Guarantor BNPP's 2019 unaudited financial statements set out seven main categories of risk inherent in its activities: (1) <i>Credit risk</i> – Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 524 billion at 31 December 2019. (2) <i>Securitisation in the Banking Portfolio</i> – Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics: ○ payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; ○ the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be

Element	Title	
		treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 11 billion at 31 December 2019 (3) <i>Counterparty credit risk</i> – Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions. Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 30 billion at 31 December 2019. (4) <i>Market risk</i> – Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not. Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters. Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk

Element	Title	
		arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk. Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets. The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 19 billion at 31 December 2019. (5) <i>Liquidity Risk</i> – Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost. Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term. This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to BNPP itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets). (6) <i>Operational risk</i> – Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 69 billion at 31 December 2019. (7) <i>Insurance Risks</i> – BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks: ○ market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices

Element	Title	
		(including, but not limited to, foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; ○ credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which BNP Paribas Cardif holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (including, but not limited to, premium collection, reinsurance recovering) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; ○ underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; and ○ operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among others, to changes in its macroeconomic or regulatory environment or factors related to the implementation of its strategy and its business. The first amendment to BNPP's 2019 universal registration document sets out seven categories of risk specific to BNPP's business, as follows: 1. Credit risk, counterparty risk and securitization risk in the banking portfolio 1. A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions exposed to credit risk and counterparty risk could adversely affect

Element	Title	
		BNPP's results of operations and financial condition; 2. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. 2. Operational Risk 1. BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses; 2. An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and result in financial losses; 3. Reputational risk could weigh on BNPP's financial strength and diminish the confidence of clients and counterparties in it. 3. Market Risk 1. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility; 2. BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns; 3. Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an adverse effect on its net income and shareholders' equity. 4. Liquidity and Funding Risk 1. BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in sovereign credit spreads or other factors; 2. Protracted market declines can reduce BNPP's liquidity, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Accordingly, BNPP must ensure that its assets

Element	Title	
		and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses; 3. Any downgrade of BNPP's credit ratings could weigh heavily on its profitability. 5. Risks related to the macroeconomic and market environment 1. Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates; 2. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, which could impact BNPP's income or profitability, and any exit from such environment would also carry risks; 3. Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to risk in certain countries where it operates and may be vulnerable to political, macroeconomic or financial changes in the countries and regions where it operates. 6. Regulatory Risks 1. Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates; 2. BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties; 3. BNPP could experience an unfavourable change in circumstances, causing it to become subject to a resolution proceeding; holders of securities of BNPP could suffer losses as a result.

Element	Title	
		7. Risks related to BNPP's growth in its current environment 1. BNPP's failure to implement its strategic plan or to achieve its published financial objectives could affect the trading price of its securities; 2. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions; 3. BNPP's current environment may be affected by the intense competition amongst banking and non banking operators, which could adversely affect BNPP's revenues and profitability; 4. BNPP could experience business disruption and losses due to climate change risks such as transition risks, physical risks or liability risks; 5. Changes in certain holdings in credit or financial institutions could have an impact on BNPP's financial position. Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group. Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. Market Risk

Element	Title	
		BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. <i>Credit Risk</i> BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's. <i>Liquidity Risk</i> BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: <i>Market Risks</i> Securities are unsecured obligations; the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (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

Element	Title	
		occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <i>Holder Risks</i> the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount; in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <i>Issuer/Guarantor Risks</i> a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; <i>Legal Risks</i> 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; in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable; 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 redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; <i>Secondary Market Risks</i>

Element	Title	
		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); an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment). BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker in respect of the Securities. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. <i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i> In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to the credit of one or more reference entities
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.

Element	Title	
		In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Finland. The issue price of the Securities is 100 per cent. of their nominal amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ISSUE SPECIFIC SUMMARYEMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i Avsnitten A–E (A.1 –E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper, Emittent och Garant. Eftersom vissa Punkter inte behöver adresseras kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av värdepapper, Emittent och Garant, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I detta fall ska en kort beskrivning av Punkten samt en förklaring till varför Punkten inte är tillämplig inkluderas i sammanfattningen.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt	Rubrik	
A.1	Varning för att denna sammanfattning ska läsas som en introduktion och bestämmelse om krav	- Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte annat angivits enligt hur de används i första stycken i punkt D.3, "Grundprospektet", Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP daterat den 3 juni 2019 med olika tillägg från tid till annan enligt programmet för Obligationer, Warranter och Certifikat tillhörigt BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding. Det första stycket i punkt D.3, "Grundprospektet", Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP daterat den 3 juni 2019 enligt programmet för Obligationer, Warranter och Certifikat tillhörigt BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding. - Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i dess helhet, inklusive de dokument som inkorporerats genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren. - Om krav grundat på information i detta Grundprospekt och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs vid domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren i enlighet med nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs innan de rättsliga förfarandena inleds. - Civilrättsligt ansvar kan endast åläggas Emittenten eller Borgensmannen (om sådan finns) i någon sådan Medlemsstat på grundval av denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, endast om den inte är missvisande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, om sammanfattningen som en konsekvens av implementeringen av relevanta bestämmelser i Direktiv 2010/73/EU i den aktuella

Punkt	Rubrik	
		Medlemsstaten, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren brister i tillhandahållandet av nyckelinformation (såsom definierat i Artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	<i>Samtycke:</i> Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett icke undantaget erbjudande till allmänheten avseende värdepapper av Managers, Alexandria Markets Oy och Alexandria Pankkiiriliike Oyj ("Distributören") och varje finansiell mellanhand vars namn publiceras på BNPP:s webbplats (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) och som identifierats som en behörig anbudsgivare beträffande aktuellt Icke-undantaget Erbjudande. <i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke angivet ovan ges för Icke-undantagna Erbjudanden för Värdepapper under perioden från och med den 6 april 2020 till och med den 30 april 2020 ("Erbjudandeperioden"). <i>Villkor för samtycke:</i> Villkoren för Emittentens samtycke (utöver de villkor som det hänvisats till ovan) är att sådant samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden; och (b) endast omfattar användningen av Grundprospektet för att lämna Erbjudande till Allmänheten avseende aktuell Tranch av Värdepapper i Finland. EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER KÖPER VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN AUKTORISERAD ERBJUDARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH BESTÄMMELSER SOM FINNS UTARBETADE MELLAN AKTUELL AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE AVTAL AVSEENDE PRIS, TILLDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV AUKTORISERAD ERBJUDARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE.

Avsnitt B - Emittent och Garant

Punkt	Rubrik		
B.1	Emittentens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." eller "Emittenten").	
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Emittenten bildades som ett privat aktiebolag i Nederländerna enligt nederländsk lag, med säte på Herengracht 595, 1017 BV Amsterdam, Nederländerna.	
B.4b	Information om trender	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNP Paribas-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen hedgningssäkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerheter från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i del D.2 nedan. Som en följd av detta ska även trendinformationen som anges för BNPP även tillämpas för BNPP B.V.	
B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är det yttersta moderbolaget till en koncern av företag och hanterar de finansiella verksamheterna för dessa dotterföretag (tillsammans "BNPP-Koncernen").	
B.9	Resultatprognos eller estimat	Baserat på det oreviderade koncernboks slutet genererade BNP Paribas-koncernen 8 173 miljoner euro i nettointäkter hänförliga till aktieägarna för året fram till och med den 31 december 2019.	
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som inkluderats i Grundprospektet.	
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:		
	Jämförande årliga finansiella data - i euro		
		2018-12-31 (reviderad)	2017-12-31 (reviderad)
	Intäkter	439 645	431 472
	Nettointäkt, koncernandel	27 415	26 940
	Summa balansräkning	56 232 644 939	50 839 146 900
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	542 654	515 239
	Jämförande interimistiska finansiella data för halvåret till och med den 30 juni 2019 – i euro		

Punkt	Rubrik		
		2019-06-30 (oreviderad)	2018-06-30 (oreviderad)
	Intäkter	257 597	193 729
	Nettointäkt, koncernandel	17 416	12 238
		2019-06-30 (oreviderad)	2018-12-31 (reviderad)
	Summa balansräkning	67 132 835 358	56 232 644 939
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	560 070	542 654
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Det har inte inträffat någon väsentlig förändring av den finansiella ställningen eller ställning på marknaden för BNPP-koncernen sedan den 30 juni 2019 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). Det har inte skett någon väsentlig förändring vad gäller finansiell position eller handelsposition av BNPP B.V. sedan den 30 juni 2019 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats) och det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP B.V. sedan den 31 december 2018 (som är sista datum för föregående för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).		
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Inte tillämpligt och såvitt Emittenten känner till, har det inte inträffat några nyligen inträffade händelser som i en betydande utsträckning är relevant för att bedöma Emittentens solvens sedan den 30 juni 2019.	
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärf av hedningsinstrument och/eller säkerheter från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan. Se även Punkt B.5 ovan.	
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Den huvudsakliga verksamheten för BNPP B.V. består av att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta.	
B.16	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 procent av aktiekapitalet i BNPP B.V.	

Punkt	Rubrik	
B.17	Inhämtade kreditvärdighetsbetyg	BNPP B.V.:s långsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A med stabila utsikter (S&P Global Ratings Europe Limited) och BNPP B.V.:s kortsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).
B.18	Beskrivning av Garantin	Värdepapperen kommer att ovillkorligen och oåterkalleligen att garanteras av BNP Paribas ("BNPP" eller "Garanten") enligt ett garantiåtagande under engelsk rätt utfärdat på eller omkring den 3 juni 2019 ("Garantin"). I händelse av en skuldnedskrivning avseende BNPP men inte avseende BNPP B.V, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som BNPP:s är skyldigt enligt Garantin reduceras för att återspegla alla ändringar som tillämpas för BNPP:s skulder, som ett resultat av tillämpningen av en skuldnedskrivning avseende BNPP av en tillämplig resolutionsmyndighet (inklusive i en situation där själva Garantin inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Förpliktelserna under Garantin är oprioriterade förpliktelser med viss förmånsstatus (<i>senior preferred obligations</i>) (enligt betydelsen i artikel L.613-30-3-I-3 i den franska lagen <i>Code monétaire et financier</i>) och icke säkerställda förpliktelser för BNPP och kommer att rangordnas lika (<i>pari passu</i>) med alla dess övriga nuvarande och framtida oprioriterade förpliktelser med viss förmånsstatus och icke säkerställda förpliktelser, med förbehåll för sådana undantag som från tid till annan kan vara tvingande enligt fransk rätt.
B.19	Information om Garantin	
B.19/B.1	Garantens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas
B.19/B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Garanten bildades som ett aktiebolag (<i>société anonyme</i>) i Frankrike under fransk rätt, och innehar banklicens samt har säte på 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankrike.
B.19/B.4 b	Information om trender	Makroekonomisk omgivning Makroekonomiska villkor och marknadsvillkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör BNPP särskilt känsligt för makroekonomiska och marknadsrelaterade villkor i Europa. Under 2018 fortsatte den globala tillväxten att vara sund på omkring 3,7 procent (enligt IMF), vilket återspeglar en stabiliserad tillväxttakt i de utvecklade ekonomierna (+2,4 procent efter +2,3 procent under 2017) och i tillväxtekonomierna (+4,6 procent efter +4,7 procent under 2017). Eftersom ekonomin befann sig på toppen av konjunkturcykeln i de stora utvecklade länderna, fortsatte centralbankerna att sträva åt anpassningen av

Punkt	Rubrik	
		penningpolitiken eller planerade att strama åt den. Med fortsatt måttliga inflationsnivåer kunder centralbankerna emellertid hantera denna övergång gradvis och därigenom begränsa riskerna för en markerat minskad ekonomisk aktivitet. Följaktligen förväntar sig IMF att den globala tillväxttakten under de två senaste åren kommer att fortsätta 2019 (+3,5 procent) trots en ringa avmattning som förväntas i de utvecklade ekonomierna. Mot denna bakgrund kan följande två riskkategorier identifieras: <i>Risker för finansiell instabilitet på grund av genomförandet av penningpolitiken</i> Två risker ska betonas: en skarp höjning av marknadsräntor och den nuvarande mycket expansiva penningpolitiken bibehålls för länge Å ena sidan medför den fortsatta åtstramningen av penningpolitiken i USA (som inleddes 2015) och den mindre anpassade penningpolitiken i euroområdet (en minskning av förvärven av tillgångar som började i januari 2018 och som upphörde i december 2018) risker för ekonomisk turbulens och en ekonomisk avmattning som är mer uttalad än väntat. Risken för en otillräckligt kontrollerad ökning av de långa räntorna kan särskilt betonas, i ett scenario med en oväntat ökad inflation eller en oväntad åtstramning av penningpolitiken. Om denna risk blir verklighet, kan det få negativa konsekvenser för tillgångsmarknaderna, särskilt de där riskpremierna är extremt låga jämfört med deras historiska genomsnitt, efter ett decennium med anpassad penningpolitik (krediter till företag eller länder med sämre kreditvärdering, vissa sektorer på aktie- och obligationsmarknaderna etc.) samt i vissa räntekänsliga sektorer. Å andra sidan, trots uppgången sedan mitten av 2016 fortsätter räntorna att vara låga, vilket kan uppmuntra överdrivet risktagande bland vissa finansmarknadsaktörer: längre löptider för finansiering och innehavda tillgångar, mindre stringent kreditpolicy och ökad lånefinansiering. Vissa av dessa aktörer (försäkringsbolag, pensionsfonder, förmögenhetsförvaltare etc.) har en ökad systemisk dimension och i händelse av marknadsturbulens (till exempel knuten till skarpt ökade räntor och/eller en skarp kurskorrigering) kan de tvingas sälja stora innehav vid en förhållandevis svag marknadslikviditet. <i>Systemriskerna hänförliga till ökad skuldsättning</i> Makroekonomiskt kan inverkan av en räntehöjning vara betydande för länder med hög offentlig och/eller privat skuld i förhållande till BNP. Detta är särskilt fallet för vissa europeiska länder (särskilt Grekland, Italien och Portugal), som uppvisar offentliga skuldnivåer i förhållande till BNP som ofta ligger över 100 procent men det gäller även för tillväxtmarknadsländer. Mellan 2008 och 2018 redovisade de senare en marknadsökning avseende sina statspapper, däribland statspapper i utländsk valuta som lån av utländska fordringsägare. Den privata sektorn var huvudkällan till ökningen av

Punkt	Rubrik	
		statspapperen, men det gäller även den offentliga sektorn i mindre utsträckning, särskilt i Afrika. Dessa länder är särskilt sårbara för en stramare penningpolitik i de utvecklade ekonomierna. Utflödet av kapital kan tynga växelkurserna, de ökade kostnaderna för hantera de statspapperen, importera inflationen, och föranleda tillväxtmarknadsländernas centralbanker att strama åt sina kreditvillkor. Detta skulle skapa försämrade prognoser för den ekonomiska tillväxten, möjliga nedgraderingar av kreditbetygen på statspapper och en ökad risk för bankerna. Samtidigt som BNP Paribas-koncernens exponering mot tillväxtmarknadsländer är begränsad, kan dessa ekonomiers sårbarhet leda till störningar i de globala finansiella systemen vilka kan påverka koncernen och potentiellt förändra koncernens resultat. Lägg märke till att skuldrelaterad risk kan bli en verklighet, inte bara i händelse av en skarp höjning av räntan, utan även med eventuella negativa tillväxtchocker. Lagar och förordningar tillämpliga för finansiella institutioner Nyligen inträffade och framtida förändringar av lagar och andra förordningar som tillämpas för finansinstitut kan på en betydande inverkan på BNPP. Åtgärder som nyligen antogs eller vilka (eller vilkas tillämpningsåtgärder) fortfarande är i utkastformat, som har eller sannolikt får en inverkan på BNPP omfattar särskilt: - förordningar som styr kapital: kapitalkravsdirektiv IV ("CRD4")/kapitalkravförordningen ("CRR"), den internationella standarden för total förlustreduceringskapacitet ("TLAC") och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemsikt viktig av rådet för finansiell stabilitet (FSB), - de strukturella reformer som omfattar den franska banklagen av den 26 juli 2013 som kräver att banker skapar dotterbolag för eller segregerar "spekulativa" egna transaktioner från sin traditionella bankverksamhet, "Volckerregeln" i USA som begränsar egna transaktioner, sponsorskap och investeringar i privata aktiefonder och hedgefonder av USA och utländska banker; - mekanismen för den europeiska tillsynsnämnden och förordningen av den 6 november 2014; - direktivet av den 16 april 2014 som rör insättningsgarantisystem och dess delegations- och genomförandedekret, direktivet av den 15 maj 2014 som etablerar en ram för återhämtning och resolution av banker, en gemensam resolutionsmekanism som etablerar gemensamt rådsresolution och en gemensam resolutionsfond; - den definitiva bestämmelsen av USA:s centralbank som inför stramare tillsynsregler för amerikanska transaktioner av stora utländska banker, särskilt skyldigheten att skapa ett separat

Punkt	Rubrik	
		förmedlande holdingbolag i USA (kapitaliserat och föremål för reglering) för att hantera sina amerikanska dotterbolag; - de nya bestämmelserna för reglering av OTC-derivat enligt avdelning VII i Dodd-Frank-lagen (<i>Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act</i>), särskilt marginalkraven för icke avräknade derivatprodukter och derivat på värdepapper som omsätts av swapphandlare, större swappdeltagare, värdepappersbaserade swapphandlare och större värdepappersbaserade swappdeltagare, och reglerna för US Securities and Exchange Commission som kräver registrering av banker och större swappdeltagare som är aktiva på derivatmarknader och transparens och redovisning om derivattransaktioner; - det nya direktivet om marknader för finansiella instrument ("MiFID II") och förordningen om marknader för finansiella instrument ("MiFIR"), och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och rapportering av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ, - Den allmänna dataskyddsförordningen ("GDPR") trädde i kraft den 25 maj 2018. Denna förordning syftar till att utveckla den europeiska miljön för dataintegritet och förbättra personuppgiftsskyddet inom EU. Företag löper risken att drabbas av höga böter om de inte följer normerna i GDPR. Denna förordning gäller alla banker som tillhandahåller tjänster till europeiska medborgare och - fullbordandet av Basel 3 som publicerats av Baselkommittén i december 2017, som inför en revision av hur man mäter kreditrisk, operativ risk, risken vid justering av kreditvärdering ("CVA") vid beräkning av riskviktade tillgångar. Dessa åtgärder förväntas träda i kraft i januari 2022 och kommer att bli föremål för en nedre utdatanivå (baserat på standardiserade metoder), som gradvis kommer att tillämpas från 2022 och nå nivån för slutmålet 2027. Med detta tuffare regelverk är dessutom risken för att inte följa bestämmelserna i befintliga lagar och förordningar, särskilt sådana som rör skydd av kundernas intressen, betydande för bankbranschen, vilket kan leda till omfattande förluster och böter. Utöver systemet för att följa lagar och regler, vilket särskilt omfattar denna typ av risk, lägger BNP Paribas-koncernen kundernas intressen, och mer brett intressenternas intresse, i centrum av koncernens värden. Följaktligen anger uppförandekoden som antogs av koncernen 2016 detaljerade värden och regler för uppförandet i detta område. Cybersäkerhet och teknikrisk

Punkt	Rubrik	
		BNPP:s förmåga att göra affärer är nära förbundet med flexibiliteten i elektroniska transaktioner samt skydd och säkerhet för information och tekniska tillgångar. Den tekniska förändringen ökar takten i och med den digitala omvandlingen och den ökning som är resultatet av antalet kommunikationskedjor, spridningen av datakällor, ökad processautomatisering och större användning av elektroniska banktransaktioner. Framstegen och den allt snabbare tekniska förändringen ger cyberkriminella nya möjligheter att ändra, stjäla och yppa data. Antalet attacker ökar och har en större räckvidd och är mer avancerade inom alla sektorer, däribland finansiella tjänster. Utkontrakteringen av ett ökat antal processer exponerar även BNP Paribas Group för strukturella cybersäkerhets- och teknikrisker som leder till att det kan uppstå möjliga attacker som cyberkriminella kan utnyttja. I enlighet med detta har BNP Paribas-koncernen en andra försvarslinje för riskfunktionen som är avsedd att hantera tekniska och cyberrelaterade säkerhetsrisker. Följaktligen anpassas de operativa standarderna regelbundet för att stödja BNPP:s digitala utveckling och innovation samtidigt med en hantering av befintliga och tillkommande hot (som till exempel cyberbrottslighet, spionage etc.).
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP är en ledande europeisk leverantör av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Frankrike, Belgien, Italien och Luxemburg. BNPP finns representerat i 71 länder och har nästan 199 000 anställda, varav fler än 151 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-koncernen (tillsammans kallat ”BNPP-Koncernen”).
B.19/B.9	Resultatprognos eller estimat	Baserat på det oreviderade koncernbokslutet genererade BNP Paribas-koncernen 8 173 miljoner euro i nettointäkter hänförliga till aktieägarna för året fram till och med den 31 december 2019.
B.19/B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som inkluderats i Grundprospektet.
B.19/B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:	
	Jämförande årliga finansiella data - i miljoner euro	
		2019-12-31* 2018-12-31

Punkt	Rubrik		
		(oreviderad)	(reviderad)
	Intäkter	44 597	42 516
	Riskkostnad	(3 203)	(2 764)
	Nettointäkt, koncernandel	8 173	7 526
		2019-12-31	2018-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	12,1%	11,8%
		2019-12-31*	2018-12-31
		(oreviderad)	(reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 164 713	2 040 836
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	805 777	765 871
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	834 667	796 548
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	107 453	101 467
	* Siffrorna per den 31 december 2019 baseras på den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Inverkan per den 1 januari 2019 av de första tillämpningen av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 ("Leasing") var ~-10 räntepunkter på Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
	Jämförande interimistiska finansiella data för halvåret fram till och med den 30 juni 2019 – i miljoner euro		
		IH19*	IH18
		(oreviderad)	(oreviderad)
	Intäkter	22 368	22 004
	Riskkostnad	(1 390)	(1 182)

Punkt	Rubrik		
	Nettointäkt, koncernandel	4 386	3 960
		2019-06-30*	2018-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD 4)	11,9%	11,8%
		2019-06-30*	2018-12-31
		(oreviderad)	(reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 372 620	2 040 836
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	793 960	765 871
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	833 265	796 548
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	104 135	101 467

*Siffrorna per den 30 juni 2019 baseras på den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Inverkan per den 1 januari 2019 av den första tillämpningen av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 ("Leasing") var ~10 räntepunkter på Basel 3 stamaktier-Tier-1-ratio.

	Jämförande interimistiska finansiella data för niomånadersperioden fram till den 30 september 2019 – i miljoner euro		
		9M19*	9M18
		(oreviderad)	(oreviderad)
	Intäkter	33 264	32 356
	Riskkostnad	(2 237)	(1 868)
	Nettointäkt, koncernandel	6 324	6 084
		2019-09-30*	2018-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD 4)	12,0%	11,8%
		2019-09-30*	2018-12-31
		(oreviderad)	(reviderad)

Punkt	Rubrik		
	Summa koncernbalansräkning	2 510 204	2 040 836
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	797 357	765 871
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	850 458	796 548
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	107 157	101 467
	* Siffrorna per den 30 september 2019 baseras på den nya redovisningsstandarden IFRS 16. Inverkan per den 1 januari 2019 av den första tillämpningen av den nya redovisningsstandarden IFRS 16 ("Leasing") var ~-10 räntepunkter på Basel 3 common equity Tier 1 ratio.		
	Uttalande om väsentlig negativ förändring Se Punkt B.12 ovan avseende BNPP-Koncernen. Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-Koncernen sedan den 31 december 2018 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).		
B.19/B.13	Händelser med inverkan på Garantens solvens	Inte tillämpligt och såvitt Garantén känner till, har det inte inträffat några nyligen inträffade händelser som i en betydande utsträckning är relevant för att bedöma Garantens solvens sedan den 30 september 2019.	
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen. I april 2004 börjad BNPP lägga ut IT-infrastruktur tjänster på entreprenad till BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP²I levererar IT-infrastruktur tjänster till BNPP och åtskilliga BNPP-dotterbolag i Frankrike (däribland BNP Paribas Personal Finance, BP2S och BNP Paribas Cardif), Schweiz och Italien. Avtalet med IBM France utökades gradvis från år till år fram till slutet av 2021, och utökas då successivt under en period av 5 år (dvs. till slutet av 2026) för att särskilt integrera IBM:s molntjänster. BP²I:s är under IBM France operativa ledning. BNP Paribas har ett starkt inflytande över bolaget som till hälften ägs av IBM France. BNP Paribas personal som ställs till förfogande för BP²I utgör hälften av den enhetens permanenta personal. Dess lokaler och datacentraler tillhör BNPP-koncernen och den nuvarande ledningen ger BNP Paribas avtalsenlig rätt att kontrollera enheter och återföra det in i BNPP-koncernen vid behov. IBM Luxemburg ansvarar för infrastruktur tjänster och dataproduktionstjänster för vissa av BNP Paribas Luxemburgs enheter.	

Punkt	Rubrik	
		BancWests databehandlingstjänster är utlokaliserade till Fidelity Information Services. Cofinoga Frances databehandling har utkontrakterats till IBM Services. Se även Punkt B.5 ovan.
B.19/B.15	Huvudsaklig verksamhet	BNP Paribas har nyckelpositioner inom sina två verksamhetsområden: • Retail Banking and Services, vilket inkluderar: • nationella marknader, vilka inbegriper: • Fransk Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk retail banking, • Belgisk Retail Banking (BRB), • Andra Inrikes Marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking (LRB); • internationella finansiella tjänster, vilka inbegriper: • Europa-Medelhavsområdet, • BancWest; • Privatekonomi; • Försäkring, • Förmögenhetsförvaltning och förvaltning av tillgångar. • Corporate and Institutional Banking (CIB), vilket inbegriper: • Affärsbanksverksamhet, • Globala marknader, • Värdepapperstjänster.
B.19/B.16	Kontrollerande aktieägare	Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar BNPP vare sig direkt eller indirekt. Per den 31 december 2018 var huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") ett public-interest société anonyme (publikt aktiebolag) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 7,7 procent av aktiekapitalet, BlackRock Inc. som innehar 5,1 procent av aktiekapitalet och Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1,0 procent av aktiekapitalet. Såvitt BNPP vet äger ingen aktieägare,

Punkt	Rubrik	
		utöver SFPI och BlackRock Inc. mer än 5 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/B.17	Inhämtade kreditvärdighetsbetyg	BNPP:s långsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A, med stabila utsikt (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 med stabil utsikt (Moody's Investors Service Ltd), AA- med stabil utsikt (Fitch France S.A.S. och) AA (låg) med stabil utsikt (DBRS Limited) och BNPP:s kortsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) och R-1 (medel) (DBRS Limited). Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål för får upphävas, reduceras eller återtas vid varje tidpunkt av det tilldelandes kreditvärderingsinstitutet.

Avsnitt C – värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av värdepapper/ISIN	Värdepapperen är certifikat ("Certifikat") och emitteras i Serier. Serienumret för Värdepapperen är FICRT 6443 TG. Tranchenummer är 1 ISIN är: FI4000429147. Common Code är: Ej tillämplig Certifikaten är underkastade engelsk rätt. Värdepapperen är kontantavvecklade Värdepapper.
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är euro (" EUR ")
C.5	Begränsningar i fri överlåtbarhet	Värdepapperen är fritt överlåtbara med förbehåll för erbjudande och försäljningsrestriktionerna i USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Luxemburg, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Spanien, Sverige, Storbritannien, Japan och Australien och under Prospekt direktivet och lagarna i varje jurisdiktion där de relevanta Värdepapperen erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter förknippade med Värdepapperen	Värdepapper emitterade under Grundprospektet kommer att ha villkor avseende, bland annat, följande aspekter: Status Värdepapperen emitteras på en icke-säkerställd basis. Värdepapper emitterade på icke-säkerställd basis och de relaterade Kupongerna är icke-

Punkt	Rubrik	
		efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas lika (<i>pari passu</i>) sinsemellan. Beskattning Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till inlösen av Värdepapperen och/eller leverans eller överföring av Berättigandet. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som ska levereras till Innehavare, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till Innehavare, vilka Beräkningsagenten fastställer är hänförliga till Värdepapperen. Betalningar kommer i samtliga fall göras med förbehåll för (i) fiskala eller andra tillämpliga lagar och avräkningar tillämpliga vid betalning, (ii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av ett sådant avtal som finns beskrivet i avsnitt 1471(b) av 1986 års amerikansk inkomstskattelag ("Lagen") eller som på annat sätt påförts och som är hänförligt till Avsnitt 1471-1474 i Lagen, avräkning eller avtal därunder, officiella tolkningar av detta, eller lag som implementerar en mellanstatlig syn på detta, och (iii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av avsnitt 871(m) i Lagen. Negativåtagande Villkoren för Värdepapperen kommer inte att innehålla några bestämmelser med negativåtagande. Uppsägningsgrundande Händelser Villkoren för Värdepapperen kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande händelser Möten Villkoren för Värdepapperen kommer innehålla bestämmelser för sammankallande av möten mellan innehavare av sådana Värdepapper för att behandla frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten. Tillämplig rätt Värdepapperen, det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan), Garantin avseende Värdepapperen samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Garantin avseende Värdepapperen kommer att vara underkastade, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.

Punkt	Rubrik	
C.9	Ränta/Inlösen	Ränta Värdepapperen löper med ränta från dessas emissionsdag till en fast procentsats som förväntas vara ungefär 35,00 procent men som inte kommer att vara lägre än 25,00 procent enligt fastställande av Emittenten på 11 maj 2020 efter slutet av Erbjudandeperioden. Meddelande om den fasta räntesatsen kommer att publiceras på den följande länken: http://eqdpo.bnpparibas.com/FI4000429147. Sådant fastställande kommer att vara bindande för köpare av Värdepapperen. Räntebelopp kommer att betalas den 7 juli 2025. Om en Händelsefastställdedag (som är inträffandet av en kredithändelse och uppfyllandet av visa villkor) inträffar avseende någon Referensenhet, kommer ränta att sluta att ackumuleras på den relevanta andelen av varje Kreditvärdepapper (motsvarande pro rata-andelen av varje Kreditvärdepapper av det nominella beloppet för den påverkade referensenheten) med verkan från och med den räntebetalningsdag som omedelbart föregår sådan Händelsefastställdedag eller, beträffande den första ränteperioden, räntestartdagen. Inlösen Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer varje Värdepapper att lösas in på den 7 juli 2025 enligt vad som anges i Punkt C.18. Representant för Innehavare Ingen representant för Innehavarna har utsetts av Emittenten. Vänligen ta också del av Punkt C.8 ovan avseende rättigheter förknippade med Värdepapperen.
C.10	Derivatkomponent i räntebetalningen	Ej tillämplig
C.11	Upptagande till handel	Ansökan kommer att göras av Emittenten (eller för dennes räkning) om att Värdepapperen ska upptas till handel på Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB.
C.15	Hur värdet på investeringen i derivatvärdepapperen påverkas av värdet för de underliggande tillgångarna	Beloppet som ska erläggas vid inlösen beräknas med hänvisning till de(n) Underliggande Referensen(erna). Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan.

Punkt	Rubrik	
C.16	Förfall för derivatvärdepapperen	Inlösendag för Värdepapperen är den 7 juli 2025.
C.17	Avvecklingsförfarande	Denna Serie av Värdepapper avvecklas kontant. Emittenten har inte rätten att förändra avvecklingssätt.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Se Punkt C.8 ovan för rättigheter förknippade med Värdepapperen. Se Punkt C.9 ovan för information om ränta. Slutlig inlösen Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, berättigar varje Värdepapper dess innehavare att erhålla från Emittenten på Inlösendagen ett Kontantavvecklingsbelopp motsvarande: Om Värdepapperen är Kreditvärdepapper och en Händelsefastställandedag inträffar avseende någon Referensenhet, kommer den relevanta andelen av respektive Kreditvärdepapper (motsvarande pro rata-andelen per Kreditvärdepapper av den aktiverade andelen av referensenhetens nominella belopp för den påverkade referensenheten) att lösas in till ett Kontant Avvecklingsbelopp vid Kredithändelse. Det utestående nominella beloppet för respektive Kreditvärdepapper kommer att reduceras med an pro rata-andel av det relaterade nedskrivningsbeloppet för den påverkade Referensenheten och respektive Kreditvärdepapper kommer att lösas in på den senaste avvecklingsdagen för kreditvärdepapper till det återstående utestående nominella beloppet per Kreditvärdepapper (plus en pro rata-andel per Kreditvärdepapper av det sammanlagda återvinningsbeloppet (om något) minskat med de sammanlagda avvecklingskostnaderna). Om ingen Händelsefastställandedag inträffar avseende någon referensenhet, kommer varje Kreditvärdepapper att lösas in till Kontantavvecklingsbeloppet per Värdepapper (eller den relevanta andelen därav).
C.19	Slutlig referenskurs för den Underliggande	Den slutliga referenskursen för den underliggande kommer att fastställas i enlighet med värderingsmekanismerna angivna i Punkt C.9 ovan.
C.20	Underliggande Referens	Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från www.markit.com/Documentation/Product/ITraxx

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenten och Garanten	Presumtiva köpare av Värdepapperen ska ha erfarenhet av optioner och optionstransaktioner och ska inse riskerna med transaktioner som involverar Värdepapperen. En investering i Värdepapperen medför vissa risker som ska beaktas före ett investeringsbeslut fattas. Vissa risker kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen, eller Garantens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt Garantin, av vilka vissa är utanför dess kontroll. Emittenten och Garanten, tillsammans med BNPP-Koncernen, är särskilt utsatt för de risker som är förknippade med sina respektive verksamheter, enligt beskrivningen nedan: Garant BNPP BNPP:s oreviderade bokslut för 2019 anger sju huvudsakliga riskkategorier hänförliga till sin verksamhet: (1) <i>Kreditrisk</i> – Kreditrisk är följden av sannolikheten att en låntagare eller en motpart misslyckas att uppfylla sina åtaganden i enlighet med de överenskomna villkoren. Sannolikheten för obestånd och den förväntade återvinningen på lånet eller fordringarna i händelse av obestånd är viktiga delar av bedömningen av kreditkvalitet; BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 524 miljarder euro per den 31 december 2019. (2) <i>Värdepapperisering i bankportföljen</i> – Värdepapperisering betyder en transaktion eller plan, varigenom den berörda kreditrisken för en exponering eller en pool av exponeringar delas upp och har följande egenskaper: ○ betalningar gjorda inom ramen för transaktionen eller planen är avhängiga av avkastningen på exponeringen eller poolen med exponeringar; ○ underordningen av delmängderna fastställer fördelningen av förluster under den riskfyllda transaktionens livslängd. Ett åtagande (inklusive derivat och likviditetslinjer) som beviljats för en värdepapperisering måste behandlas som en exponering mot en värdepapperisering. De flesta av dessa åtaganden hålls omsorgsfullt i bankportföljen. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 11 miljarder euro per den 31 december 2019. (3) <i>Motpartskreditrisk</i> – Motpartens kreditrisk är omräkningen av den kreditrisk som är inbäddad i finansiella transaktioner, investeringar och/eller avvecklingstransaktioner mellan motparter. Sådana transaktioner omfattar bilaterala avtal som till exempel OTC-derivatkontrakt ("OTC") samt när kontrakt görs upp via

Punkt	Rubrik	
		clearinginstitut. Riskbeloppet kan variera vid olika tidpunkter efter de föränderliga marknadsparametrarna, som då påverkar återanskaffningsvärdet på de relevanta transaktionerna. Motpartsrisken föreligger om en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter att betala BNPP fullständigt nuvärde för de flöden som rör en transaktion eller en portfölj för vilken BNPP är nettomottagare. Motpartskreditrisken är även knuten till ersättningskostnaden för ett derivat eller portfölj ifall en motpart brister i betalningsförmåga. Följaktligen kan den betraktas som en marknadsrisk vid utebliven betalning eller en villkorad risk. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 30 miljarder euro per den 31 december 2019. (4) <i>Marknadsrisk</i> – Marknadsrisk är risken att drabbas av en värdeförlust på grund av negativa trender på marknadskurser eller marknadsparametrar, vare sig det är direkt observerbart eller ej. Observerbara marknadsparametrar omfattar, men är inte begränsade till, växelkurser, kurser på värdepapper och råvaror (oavsett om de noterade eller erhållna genom referens till en liknande tillgång), derivatkurser och andra parametrar som direkt kan påverkas av dem, som till exempel räntor, kreditspreadar, volatiliteter och antydda korrelationer eller andra liknande parametrar. Icke observerbara faktorer är de som baseras på arbetshypoteser som till exempel parametrar i modeller eller baserade på statistiska eller ekonomiska analyser, ej möjliga att utröna på marknaden. Vid handel med räntebärande papper värderas kreditinstrument på basis av obligationsavkastningen och kreditspreadar, vilka representerar marknadsparametrar på samma sätt som räntor eller utländska valutakurser. Den kreditrisk som uppstår för emittenten av skuldinstrument är därför en del av den marknadsrisk som kallas emittentrisk. Likviditet är en viktig del av marknadsrisken. I tider av begränsad eller obefintlig likviditet, kanske instrument eller produkter inte kan omsättas till sitt beräknade värde. Detta kan till exempel uppstå på grund av långa transaktionsvolym, rättsliga begränsningar eller en kraftig obalans mellan efterfrågan och tillgång på vissa tillgångar. Marknadsrisken för bankverksamhet omfattar ränterisk och risk med valutaväxling, vilka härstammar från bankens förmedlingsverksamhet. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 19 miljarder euro per den 31 december 2019.

Punkt	Rubrik	
		(5) <i>Likviditetsrisk</i> – Likviditetsrisk är risken att BNPP inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller sälja eller göra upp om ett innehav på grund av marknadsläget eller egna faktorer (dvs. särskilda för BNP Paribas), inom en viss tidsram och till en rimlig kostnad. Likviditetsrisken återspeglar BNPP-koncernens risk att inte kunna uppfylla sina aktuella eller framtida förutsedda eller oförutsedda kontant- eller säkerhetskrav, över alla tidshorisonter, både på kort och lång sikt. Denna risk kan härstamma från minskad finansiering, utnyttja finansieringsåtaganden, en minskning av likviditeten för vissa tillgångar eller en ökning av kontanter eller indirekta marginalsäkerhetskrav. Den kan vara hänförlig till BNPP själv (ryktesrisk) eller till externa faktorer (risker på vissa marknader). (6) <i>Operativ risk</i> – Operativ risk är risken att ådra sig en förlust på grund av inadekvata eller dåliga interna processer, eller på grund av externa händelser, vare sig de sker avsiktligt, av en slump eller av naturliga skäl. Hanteringen av den operativa risken baseras på en analys av kedjan ”orsak–verkan–följd”. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 69 miljarder euro per den 31 december 2019. (7) <i>Försäkringsrisker</i> – BNP Paribas Cardif är exponerat mot följande risker: ○ marknadsrisk, risken för en ekonomisk förlust som beror på negativa rörelser på finansmarknaderna. Dessa negativa rörelser återspeglas särskilt i kurser (inklusive men inte begränsat till valutakurser, obligationskurser, aktiekurser och råvarupriser, derivatkurser, fastighetspriser) och härleds från fluktuationer i räntor, kreditkillnader, ränteskillnad mellan företags- och statsobligationer, volatilitet och korrelation, ○ kreditrisk, risken för förlust på grund av fluktuationer i kreditvärdigheten hos värdepappersemitter, motparter och gäldenärer för vilka försäkrings- och återförsäkringsbolag är exponerade. Bland gäldenärerna delas risker som rör finansiella instrument (däribland banker där BNP Paribas Cardif har insatta medel) och risker som rör fordringar som genererats av försäkringsverksamhet (inklusive men inte begränsat till premieinkassering, återförsäkringsåtervinning) in i två kategorier: ”Tillgångskreditrisk” och ”Skuldkreditrisk”, ○ risk med försäkringsverksamhet är risken för ekonomisk förlust orsakad av en plötslig, oväntad ökning av

Punkt	Rubrik	
		försäkringsersättningar. Beroende på typ av affärsförsäkring (livförsäkring, icke-livförsäkring), kan denna risk vara statistisk, makroekonomisk eller beteenderelaterad, eller kan vara hänförlig till frågor om det allmänna hälsotillståndet eller katastrofer och ○ operativ risk är risken för förlust på grund av brister eller fel i interna processer, IT-fel eller avsiktliga externa händelser, oavsett om de sker av en slump eller av naturliga skäl. De externa händelserna som nämnts i denna definition omfattar de som uppstår på grund av den mänskliga faktorn eller har ett naturligt ursprung. Mer allmänt kan risker för vilka BNPP-koncernen är exponerad för uppstå utifrån ett antal faktorer som bland annat rör förändringar av den makroekonomiska eller myndighetsregler eller faktorer som rör införandet av företagets strategi och verksamhet. Den första ändringen av BNPP:s allmänna registreringsdokument för år 2019 anger även sju riskkategorier specifika för BNPP:s verksamhet, enligt följande: 1. Kreditrisk, motpartsrisk och värdepapperiseringsrisk i bankportföljen En väsentlig ökning i nya avsättningar, eller ett underskott i de avsättningsnivåer som tidigare bokförts, som är exponerade mot kreditrisk och motpartsrisk, skulle kunna påverka BNPP:s verksamhetsresultat och finansiella ställning negativt; 2. Andra finansiella instituts och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt. 2. Operativ risk 1 BNPP:s policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan göra att BNPP exponeras mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster; 2 En störning eller ett avbrott i BNPP:s informationssystem kan resultera i väsentliga förluster av klient- eller kunddata, skada BNPP:s rykte och leda till ekonomiska förluster; 3 Renommériskens kan tynga BNPP:s ekonomiska styrka och minska förtroendet hos kunder och motparter. 3. Marknadsrisk

Punkt	Rubrik	
		1 BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet; 2 BNPP kan generera lägre intäkter från courtage och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar; 3 Justering av bokfört värde för BNPP:s värdepappers- och derivatportfölj och BNPP:s egen skuld kan ha en negativ inverkan på nettointäkter och aktieägarnas aktiekapital. 4. Likviditets- och finansieringsrisk. 1 BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av nya ekonomiska kriser, sämre konjunkturläge, sämre kreditvärdering, utökade statliga kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer; 2 Utdragna marknadsnedgångar kan minska BNPP:s likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster. I enlighet med detta måste BNPP säkerställa att tillgångar och skulder matchas korrekt för att undvika exponering mot förluster; 3 En försämring av BNPP:s kreditvärdering kan försämra lönsamheten kraftigt. 5. Risker som rör makroekonomisk omgivning och marknadsmiljö 1 Negativa ekonomiska och finansiella villkor har tidigare haft och kan i framtiden ha en inverkan på BNPP och de marknader där företaget verkar; 2 Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt. Den utdragna lågräntemiljön medför inneboende systemrisker som kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet och att lämna en sådan miljö skulle också medföra risker; 3 Mot bakgrund av BNPP globala verksamhet kan företaget vara sårbart för risk i vissa länder där man verkar och kan vara sårbart för vissa politiska, makroekonomiska och finansiella förändringar i de länder och regioner där företaget är verksamt. 6. Myndighetsrisker 1 Lagar och bestämmelser som antagits under senare år, särskilt som svar på den globala finanskrisen, samt nya lagförslag, kan

Punkt	Rubrik	
		väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljö i vilken BNPP bedriver sin verksamhet; 2 BNPP kan drabbas av betydande böter och andra administrativa och straffbara påföljder för bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar, och kan även medföra förluster vid relaterad (eller orelaterad) rättstvist med privata parter; 3 BNPP kan erfara en ogynnsam förändring av omständigheter, som gör att företaget blir föremål för ett tvistlösningsförfarande: värdepappersinnehavare i BNPP kan lida förluster på grund av detta. 7. Risker som rör BNPP:s tillväxt i den rådande omgivningen 1 BNPP:s underlåtenhet att genomföra sin strategiska plan eller att uppnå de offentliggjorda finansiella målen kan påverka värdepapperens handelskurs; 2 BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv; 3 BNPP:s aktuella miljö kan påverkas av en stark konkurrens bland bank- och icke-banksaktörer, vilket kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt; 4 BNPP kan drabbas av affärsstörningar och förluster på grund risker med klimatförändringar som till exempel övergångsrisker, fysiska risker eller ansvarsrisker; 5. Förändringar av vissa innehav i kredit- eller finansinstitut kan påverka BNPP:s ekonomiska ställning. Emittent De huvudsakliga risker som beskrivas för BNPP utgör även de huvudsakliga riskerna för BNPP B.V., antingen som ett enskilt bolag eller som ett företag i BNPP-koncernen. Beroenderisk BNPP B.V. är ett operationellt bolag. Tillgångarna i BNPP B.V. består av åtaganden för andra BNPP-koncernbolag. Förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla egna åtaganden kommer att bero på förmågan hos andra BNPP-koncernbolag att uppfylla sina åtaganden. När det gäller de värdepapper som emitteras, beror förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla sina åtaganden för sådana värdepapper på inkomna betalningar enligt vissa hedgingsavtal som ingås med andra BNPP-Koncernbolag. Följaktligen kommer Innehavare av BNPP B.V.-värdepapper, enligt bestämmelserna i Garantin utfärdad av

Punkt	Rubrik	
		BNPP, att exponeras mot förmågan hos BNPP-Koncernbolag att uppfylla sina åtaganden i sådana hedgingsavtal. <i>Marknadsrisk</i> BNPP B.V. utsätter sig för en exponering mot marknadsrisker som uppstår från innehav i ränte-, växelkurs-, råvaru- och aktieprodukter, av vilka alla är exponerade mot allmänna och specifika marknadsrörelser. Dessa risker säkras emellertid av options- och swappavtal och därför dämpas dessa risker i princip. <i>Kreditrisk</i> BNPP B.V. har en betydande koncentration av kreditrisker då alla OTC-kontrakt har förvärvats från moderbolaget och andra BNPP-Koncernbolag. Vid beaktande av målet för och verksamheten hos BNPP B.V. och det faktumet att moderbolaget står under uppsikt av europeiska centralbanken och Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution bedömer ledningen dessa risker som acceptabla. Den långsiktiga oprioriterade skuldsättningen för BNP Paribas har tilldelats kreditvärdighetsbetyget (A+) av Standard & Poor's och till (Aa3) av Moody's. <i>Likviditetsrisk</i> BNPP B.V. har en betydande riskexponering mot likviditet. För att dämpa denna exponering, har BNPP B.V. ingått nettningsavtal med moderbolaget och andra BNPP-Koncernbolag.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapper	Utöver de risker (inklusive risken för obestånd) som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden under Värdepapperen eller Garantens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt Garantin, finns det vissa faktorer som är väsentliga vid en bedömning av de risker som är förknippade med Värdepapper som emitterats i enlighet med detta Grundprospekt, däribland: <i>Marknadsrisker</i> Värdepapperen är icke-säkerställda förpliktelser; handelskursen på Värdepapperen påverkas av ett antal faktorer däribland men inte begränsat till (när det gäller värdepapper knutna till en Underliggande Referens) kursen på relevant(a) Underliggande Referens(er), tiden till inlösen och volatilitet och sådana faktorer som medför att Värdepapperens handelskurs kan vara lägre än Kontantavräkningsbeloppet eller värdet på Berättigandet; exponering mot den Underliggande Referensen kommer i många fall att uppnås genom att ingå hedgningsavtal och, när det gäller Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens, exponeras potentiella investerare mot avkastningen på dessa hedgningsavtal och händelser som kan påverka

Punkt	Rubrik	
		hedgningsavtalen och följaktligen att någon av dessa händelser inträffar, vilket kan påverka värdet på Värdepapperen; <i>Innehavarrisker</i> värdepapperen kan ha ett lägsta handelsbelopp och om en innehavare, efter överföring av värdepapper, innehar färre än det angivna lägsta handelsbeloppet, kanske denne inte tillåts att överföra de återstående värdepapperen före inlösen utan att först köpa tillräckligt med ytterligare värdepapper för att inneha det lägsta handelsbeloppet; under särskilda omständigheter kan innehavarna förlora hela värdet på sin investering; <i>Risker avseende Emittent och Garant</i> ett sänkt kreditvärdighetsbetyg som i förekommande fall tilldelats utestående skuldvärdepapper av Emittenten eller Garanten (om det är tillämpligt) av ett kreditvärderingsinstitut kan leda till en minskad handelskurs för Värdepapperen; <i>Rättslig risk</i> förekomsten av ytterligare en störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av Värdepapperen, tidig inlösen eller kan leda till att det belopp som ska betalas vid planerad inlösen är annorlunda än det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och följaktligen kan uppkomsten av ytterligare en störningshändelse och/eller potentiella ytterligare störningshändelse få en negativ inverkan på Värdepapperens värde eller likviditet; under vissa omständigheter, kan avveckling skjutas upp eller betalning göras i US-dollar om den avvecklingsvaluta som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren inte är fritt överförbar, eller levererbar, kostnader och beskattning kan betalas för Värdepapperen; Värdepapperen kan lösas in i händelse av olaglighet eller ogenomförbarhet och en sådan inlösen kan leda till att en investerare inte kan göra någon vinst på en investering i Värdepapperen; ett rättsbeslut eller en ändring av administrativ praxis eller en ändring av engelsk eller fransk rätt, efter omständigheterna, efter datumet för Grundprospektet kan påverka värdet på berörda Värdepapper negativt; <i>Risker avseende andrahandsmarknaden</i> det enda sättet på vilket en Innehavare kan realisera värde från Värdepapperet före Inlösendagen är att sälja det till den då gällande marknadskursen på en tillgänglig sekundärmarknad och att det då kanske inte finns någon

Punkt	Rubrik	
		sekundärmarknad för Värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste lösa in eller vänta till inlösen av Värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet); en aktiv sekundärmarknad kanske aldrig etableras eller kan vara illikvid och detta kan negativt påverka det värde till vilket en investerare kan sälja sina Värdepapper (investerare kan göra en partiell eller total förlust av investeringens belopp), och BNP Paribas Arbitrage S.N.C. är skyldigt att agera som market-maker. Under vissa omständigheter kommer BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att sträva efter att upprätthålla en andrahandsmarknad under Värdepapperens hela löptid enligt de normala marknadsvillkoren och kommer att ställa köp- och säljkurser. Marginalen mellan köp- och säljkurser kan förändras under Värdepapperens löptid. Under vissa perioder kan det emellertid vara svårt, opraktiskt eller omöjligt för BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att ställa köp- eller säljkurser och under dessa perioder kan det också vara svårt, opraktiskt eller omöjligt att köpa eller sälja dessa Värdepapper. Det kan exempelvis bero på ogynnsamma marknadsvillkor, instabila priser eller stora kurssvängningar, att en stor marknad stängs eller begränsas eller vid tekniska problem som avbrott eller störningar i IT-system eller nätverk. <i>Risker som rör de(n) Underliggande Referensen(erna)</i> Det finns även specifika risker förknippade med Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana Värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i konventionella skuldvärdepapper. Riskfaktorer i förhållande till Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens inkluderar: när det gäller kreditvärdepapper, exponering mot kredit i en eller flera referensbolag
D.6	Riskvarning	Se Punkt D.3 ovan. Om Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala Värdepapperen när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen. Om Garanten inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Garantin när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen. Därutöver kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen till följd av villkoren för Värdepapperen.

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	Nettointäkterna från emissionen av Värdepapperen kommer att bli en del av Emittentens allmänna medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att inneha positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedgningsinstrument.
E.3	Villkor för erbjudandet	Denna emission av Värdepapper erbjuds genom ett Icke-Undantaget Erbjudande till Allmänheten i Finland. Emissionskursen för Värdepapperen är 100 procent av dessas nominella belopp.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Såvitt Emittenten känner till, har inte någon person involverad i emissionen av Värdepapperen ett intresse som är väsentligt för erbjudandet, inklusive intressekonflikter.
E.7	Kostnader som debiteras investeraren av Emittenten	Inga kostnader debiteras en investerare av Emittenten.