

FINAL TERMS DATED 29 JUNE 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

(Warrant and Certificate Programme)

SEK "Turbo" Certificates relating to an Index

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

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 37 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.

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 July 2019, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (as amended and superseded, the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**").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, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing, on the following website: educatedtrading.bnpparibas.se for public offering in Sweden and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Local Code	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Redemption Valuation Date	Redemption Date	Parity
NL0015274689	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 11800BNPP2	SEK 2.08	Call	EUR 11,800	EUR 11,800	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274697	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12000BNPP2	SEK 1.03	Call	EUR 12,000	EUR 12,000	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274705	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12050BNPP2	SEK 0.77	Call	EUR 12,050	EUR 12,050	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274713	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12100BNPP2	SEK 0.51	Call	EUR 12,100	EUR 12,100	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274721	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12150BNPP2	SEK 0.24	Call	EUR 12,150	EUR 12,150	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274739	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12250BNPP2	SEK 0.41	Put	EUR 12,250	EUR 12,250	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274747	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12300BNPP2	SEK 0.68	Put	EUR 12,300	EUR 12,300	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274754	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12400BNPP3	SEK 1.20	Put	EUR 12,400	EUR 12,400	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274762	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12500BNPP2	SEK 1.72	Put	EUR 12,500	EUR 12,500	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274770	10,000,000	10,000,000	TOXS0G 1640BNP2	SEK 0.35	Call	SEK 1,640	SEK 1,640	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274788	10,000,000	10,000,000	TOXS0G 1650BNP3	SEK 0.25	Call	SEK 1,650	SEK 1,650	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274796	10,000,000	10,000,000	TOXS0G 1660BNP4	SEK 0.15	Call	SEK 1,660	SEK 1,660	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274804	10,000,000	10,000,000	TOXS0S 1680BNP3	SEK 0.11	Put	SEK 1,680	SEK 1,680	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274812	10,000,000	10,000,000	TOXS0S 1690BNP2	SEK 0.21	Put	SEK 1,690	SEK 1,690	15 Jul 20	29 Jul 20	100

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0015274689	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
							AG (XETRA)	
NL0015274697	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274705	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274713	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274721	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274739	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274747	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274754	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274762	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274770	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274788	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274796	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274804	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274812	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com

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:** 26 June 2020.
4. **Issue Date:** 29 June 2020.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Index Securities.

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

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

Leverage Products:

ETS Final Payout 2200/1.

Call Securities or Put Securities (see the Specific Provisions for each Series above).
 - Aggregation:** Not applicable.
13. **Relevant Asset(s):** Not applicable.
14. **Entitlement:** Not applicable.
15. **Exchange Rate:**

The applicable rate of exchange for conversion of any amount from the relevant Index Currency into the Settlement Currency for the purposes of determining the Cash Settlement Amount (as defined in Condition 1) is the rate determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.

If the Index Currency detailed in "Specific Provisions for each Series" above is the same as the Settlement Currency, then the applicable Exchange Rate will be equal to 1.

- | | |
|--|--|
| 16. Settlement Currency: | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Swedish Krona (" SEK "). |
| 17. Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| 18. Minimum Trading Size: | Not applicable. |
| 19. Principal Security Agent: | The Swedish Security Agent as indicated in § 5 of Part B - "Other Information". |
| 20. Calculation Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
1 rue Laffitte 75009 Paris, France. |
| 21. Governing law: | French law. |
| 22. Masse provisions (Condition 9.4): | Not applicable. |

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- | | |
|--|--|
| 23. Index Securities: | Applicable. |
| (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (b) Index Currency: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (c) Exchange(s): | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (d) Related Exchange(s): | All Exchanges. |
| (e) Exchange Business Day: | Single Index Basis. |
| (f) Scheduled Trading Day: | Single Index Basis. |
| (g) Weighting: | Not applicable. |
| (h) Settlement Price: | Official closing level. |
| (i) Specified Maximum Days of Disruption: | Twenty (20) Scheduled Trading Days. |
| (j) Valuation Time: | The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1. |
| (k) Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event: | Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable. |
| (l) Index Correction Period: | As per Conditions. |
| (m) Additional provisions applicable to Custom Indices: | Not applicable. |
| (n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: | Not applicable. |
| 24. Share Securities/ETI Share Securities: | Not applicable. |
| 25. ETI Securities: | Not applicable. |
| 26. Debt Securities: | Not applicable. |
| 27. Commodity Securities: | Not applicable. |
| 28. Currency Securities: | Not applicable. |
| 29. Futures Securities: | Not applicable. |
| 30. OET Certificates: | Not applicable. |
| 31. Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2): | Illegality: redemption in accordance with Condition 7.1(d). |

- Force Majeure: redemption in accordance with Condition 7.2(b).
32. **Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:**
- (a) Additional Disruption Events: Applicable.
- (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Administrator/Benchmark Event.
- (c) Redemption:
- Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
33. **Knock-in Event:**
- Not applicable.
34. **Knock-out Event:**
- Applicable.
- In respect of Call Securities:**
"less than or equal to" the Knock-out Level.
- In respect of Put Securities:**
"greater than or equal to" the Knock-out Level.
- (a) **Level:**
- Official level.
- (b) **Knock-out Level/Knock-out Range Level/Knock-out Corridor Range:**
- See the Specific Provisions for each Series above.
- (c) **Knock-out Period Beginning Date:**
- The Issue Date.
- (d) **Knock-out Period Beginning Date Day Convention:**
- Applicable.
- (e) **Knock-out Determination Period:**
- The period beginning on (and including) the Knock-out Period Beginning Date and ending on (and including) the Knock-out Period Ending Date.
- (f) **Knock-out Determination Day(s):**
- Each Scheduled Trading Day in the Knock-out Determination Period.
- (g) **Knock-out Period Ending Date:**
- The Redemption Valuation Date.
- (h) **Knock-out Period Ending Date Day Convention:**
- Applicable.
- (i) **Knock-out Valuation Time:**
- Any time on a Knock-out Determination Day.
- (j) **Knock-out Observation Price Source:**
- Index Sponsor.
- (k) **Disruption Consequences:**
- Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

35. **Provisions relating to Warrants:**
- Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

36. **Provisions relating to Certificates:**
- Applicable.
- (a) **Notional Amount of each Certificate:**
- Not applicable.
- (b) **Instalment Certificates:**
- The Certificates are not Instalment Certificates.
- (c) **Issuer Call Option:**
- Not applicable.
- (d) **Holder Put Option:**
- Not applicable.

- (e) **Automatic Early Redemption:** Applicable.
- (i) **Automatic Early Redemption Event:** AER Knock-out: Knock-out Event.
 - (ii) **Automatic Early Redemption Payout:** Automatic Early Redemption Payout 2200/1.
 - (iii) **Automatic Early Redemption Date(s):** Not applicable.
 - (iv) **Observation Price Source:** Not applicable.
 - (v) **Underlying Reference Level:** Not applicable.
 - (vi) **Automatic Early Redemption Level:** Knock-out Level.
 - (vii) **Automatic Early Redemption Valuation Date(s):** AER Knock-out Date.
- (f) **Strike Date:** Not applicable.
- (g) **Strike Price:** See the "Specific Provisions for each Series" above.
- (h) **Redemption Valuation Date:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (i) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (j) **Observation Dates:** Not applicable.
- (k) **Observation Period:** Not applicable.
- (l) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (m) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (n) **Identification information of Holders as provided by Condition 26:** Not applicable.

DISTRIBUTION

- 37. **Non exempt Offer:** Applicable.
 - (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** Sweden
 - (ii) **Offer Period:** From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
 - (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.
 - (iv) **General Consent:** Not applicable.
 - (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 38. **Additional U.S. Federal income tax considerations:** The Securities are not Specified Securities for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
- 39. **Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**

- | | |
|---------------------------------|-----------------|
| (a) Selling Restriction: | Not applicable. |
| (b) Legend: | 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 - De listing

Application has been made to list the Securities on the Nordic MTF and to admit the Securities described herein for trading on the Nordic MTF with effect from the Issue Date.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on each Index shall be available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Index are available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Index as well as the Exchange Rate may be obtained from the Calculation Agent by emailing listedproducts.sweden@bnpparibas.com.

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

Index Disclaimer

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

DAX® Index

This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which one derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness of an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument and its affiliates the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to

the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

OMXS30™ Index

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The NASDAQ OMX Group, Inc. or its affiliates (NASDAQ OMX, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the OMXS30 Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to BNP Paribas ("Licensee") is in the licensing of the NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMXS30™, and OMXS30 Index™ registered trademarks and certain trade names of the Corporations and the use of the OMXS30 Index which is determined, composed and calculated by NASDAQ OMX without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ OMX has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the OMXS30 Index. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

The Corporations do not guarantee the accuracy and/or uninterrupted calculation of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no warranty, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no express or implied warranties, and expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the OMXS30 Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Corporations have any liability for any lost profits or special, incidental, punitive, indirect, or consequential damages, even if notified of the possibility of such damages.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Euroclear Sweden.
If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, Euroclear Netherlands, include the relevant identification number(s) and in the case of the Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent:	Identification number: 5561128074 Swedish Security Agent: Svenska Handelsbanken AB (publ) Blasieholmstorg 12 SE-106 70 Stockholm Sweden

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Index.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate. Maximum purchase amount per investor: The number of Certificates issued in respect of each Series of Certificates.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the second Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not	Not applicable.

exercised:

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

Not applicable.

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

Not applicable.

7. Placing and Underwriting

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

None.

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

BNP Paribas
20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

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

Not applicable.

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

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

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

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

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

Benchmark	Administrator	Register
DAX®	STOXX Ltd.	Included
OMXS30 Index	Nasdaq-OMX	Included

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	- This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 July 2019 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 3 July 2019. - 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 (if any) 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 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	Consent: The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). 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 and BNP Paribas. Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period"). Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Sweden.
		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

Element	Title	
		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	BNPP B.V. 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 Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup 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. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").															
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information in relation to the Issuer: Comparative Annual Financial Data - In EUR <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2019 (audited)</th><th>31/12/2018 (audited)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td><td>484,122</td><td>439,645</td></tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td><td>32,905</td><td>27,415</td></tr> <tr> <td>Total balance sheet</td><td>64,940,044,805</td><td>56,232,644,939</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td><td>575,559</td><td>542,654</td></tr> </tbody> </table>			31/12/2019 (audited)	31/12/2018 (audited)	Revenues	484,122	439,645	Net Income, Group Share	32,905	27,415	Total balance sheet	64,940,044,805	56,232,644,939	Shareholders' equity (Group Share)	575,559	542,654
	31/12/2019 (audited)	31/12/2018 (audited)															
Revenues	484,122	439,645															
Net Income, Group Share	32,905	27,415															
Total balance sheet	64,940,044,805	56,232,644,939															
Shareholders' equity (Group Share)	575,559	542,654															
	Statements of no significant or material adverse change Save as disclosed in the Base Prospectus, including with respect to the impact that the health crisis resulting from the coronavirus (COVID-19) may have, there has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 décembre 2019 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). Save as disclosed in the Base Prospectus, including with respect to the impact that the health crisis resulting from the coronavirus (COVID-19) may have, there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2019 (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 31 December 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 Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup 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.															
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of															

Element	Title	
		any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A+ with a negative outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 3 July 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 by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe. In 2019, the global economy slowed, with business growth falling from over 3.5% in 2018 to just over 3%, according to the IMF. Growth has slowed in the United States and the euro zone. In the absence of any major change in oil prices, inflation remained moderate (almost 1.0% in the euro zone and just over 1.5% in the United States). These trends led the main central banks (the U.S. Federal Reserve and the European Central Bank) to adopt a more accommodative stance (including, key interest rate cuts, balance sheet growth, etc.). Against this backdrop, long-term interest rates reached very low levels, with negative yields on ten-year sovereign bonds in Germany, France and Japan. These monetary policies helped to mitigate the deterioration in the economy compared with previous years. China is involved in a process of rebalancing growth toward domestic demand, with an ongoing structural slowdown. Growth continued to slow across all emerging countries and fell below 4%, a level not witnessed since the early 2000s, (apart from during the 2008-2009 economic crisis). Growth is anticipated to return to above this threshold in 2020 due to positive funding effects with a more accommodating U.S. monetary policy and monetary easing expected in a number of emerging countries. This new context

Element	Title	
		affects the banking sector's profitability and potentially reduces the effects of a new easing of monetary policy. In this context, the following risk categories can be identified: <i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i> In mature economies, the interest rate environment has changed drastically in the final quarters of 2019 in terms of central bank key interest rates, negative bond yields and flattened yield curves. BNPP's revenues were strongly impacted by a flat yield curve, negative central bank deposit rates and the difficulty of passing on negative rates to customers. Whilst several years ago, such developments would have been considered temporary and exceptional, the risk of this situation proving to be more long-term now seems increasingly high. In addition, a low (or zero) return on less risky assets and a reduction in the use of leverage may have two potential consequences: • investment in more risky assets to generate higher returns (increased exposure to credit risk with downgrading ratings); and/or • the emergence of financial bubbles in certain asset categories such as real estate or the financial markets (e.g. the stock market, private equity, bonds, etc.). Some major financial players (such as insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and, in the event of market turbulence, could be brought to unwind large positions in a context of relatively weak market liquidity. The risk of a sharp increase in long-term interest rates and/or marked price corrections has greatly diminished since the reversal of monetary policies this year, but it cannot be excluded. In a number of asset markets, risk premiums are low compared with their historical average following a decade of accommodative monetary policies (e.g. lending to non-investment grade companies and countries, certain equity and bond market segments, etc.). <i>Systemic risks related to increased debt</i> In a number of economies, there are still marked imbalances in public finances. Although extremely low interest rates (supported by central banks' asset purchases) considerably reduced short-term threats by reducing debt servicing and gave governments more room for manoeuvre, risks still exist in the medium term. Euro zone countries are particularly affected by these risks for institutional reasons (e.g. budgetary constraints and fragmented bond market). In some economies, certain imbalances were also observed in the private sector (household debt in particular). Furthermore, some emerging countries, including foreign currency debt and debt owed to foreign creditors, have also recorded a marked increase in their debt since 2008. Public and private debt could reach levels that are cause for concern. The deterioration in the debt profile may lead to downgrading by ratings agencies, followed by an increase in risk premiums and debt servicing, which could damage investor confidence and lead to capital outflow, heightening the negative effects listed above. While the BNP Paribas Group's exposure to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially affect 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>Risks of reduction of international trade from protectionist measures</i> The trade dispute between the United States and China worsened in 2019, with additional customs duties on imports imposed by the United States leading to

Element	Title	
		retaliatory measures from China. In addition to the trade dispute, other clashes could occur, notably regarding exchange rates and technological leadership. A further dispute could arise between the United States and the European Union. In the longer term, the increase in protectionist policies threatens the smooth operation of supply chains and undermines continued globalisation. Trade disputes are likely to slow global growth, reducing trade volumes, disrupting production chains and negatively impacting the confidence of economic agents and the financial markets. <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) ongoing projects, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: • regulations governing capital: the Capital Requirements Directive V ("CRD5")/the Capital Requirements Regulation II ("CRR2") adopted in May 2019, the international standard for Total Loss Absorbing Capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; • the European Single Supervisory Mechanism and the Ordinance of 6 November 2014; • the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegated and implementing acts, 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 U.S. Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the U.S. transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the U.S. (capitalised and subject to regulation) to hold their U.S. 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 as well as transparency and reporting on derivative transactions; • the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID 2") and the 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"), which 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 and companies providing services to European citizens; and • the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are due to come into force once they have been transposed into European law. The new Basel framework also provides

Element	Title	
		for the gradual introduction of an overall valuation floor which will be based on standardised approaches. Moreover, in this strengthened 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. <i>Climate change-related risks</i> Climate change is a financial risk for the BNP Paribas Group. Climate change-related risks may affect the BNP Paribas Group, either directly on its own operations, or indirectly via its financing and investment activities. These risks mainly concern the physical risks related to the consequences of climate change and the "carbon" risks resulting from the transition to a low-carbon economy. <i>Cyber security and technology risk</i> 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 the technological changes needed to respond to customer requirements are giving cybercriminals new options for altering, stealing and disclosing data. Attacks are more frequent, with a bigger reach and sophistication across all sectors, including financial services. The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cybersecurity and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the BNP Paribas Group has reinforced the 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.). <i>Emerging Risks</i> An emerging risk is defined as a new or evolving risk which potential impact could be material in the future but is currently not fully known or is difficult to quantify. The BNP Paribas Group identified emerging risks related to technological innovations, the evolving regulatory environment, as well as certain health, demographic and societal risks. <i>Technological innovations</i> Technological developments related to the growing use of data in all production, marketing and distribution processes, and to data sharing among economic players (including, producers, suppliers, and customers) will impact the economic models of the BNP Paribas Group's clients and counterparties in a lasting way. These impacts, which are sometimes hard to assess in a context where new standards, economic balances and regulatory entities are in the process of evolving and adapting, are being analysed internally by industry experts focused on the economic sectors most

Element	Title	
		exposed to this evolution. Furthermore, the BNP Paribas Group's competitive environment is undergoing profound change, with the emergence of new fintech players and the emergence of technological innovations which disrupt the traditional value chains of the BNP Paribas Group's businesses, and place the quality of the customer experience, and the use of new technologies to reduce the cost of low added-value operations, as their key competitive success factors. Maintenance of the BNP Paribas Group's information systems must be done in this context of evolving value chains. The BNP Paribas Group is deploying a proactive strategy in this area to adapt its activities to these major technological developments and promote some industrial cooperation with fintech players. <i>Evolving regulatory environments</i> Beyond the regulatory measures recently adopted or pending adoption, and already cited as top risks, the trend towards growing complexity and regional differences in the regulatory environment for banks and related supervision is creating relative uncertainty over future developments, compliance costs, and proper performance risk concerning the various measures. The BNP Paribas Group has established an active monitoring system for its regulatory environment, enabling it to minimise these risks. Possible future divergences by type of regulated entity, for example, depending on their degree of innovation, may also introduce risk of a competitive nature. <i>Health risks</i> A viral or bacteriological infection that is potentially resistant to antibiotics, antiviral drugs or other treatments is an increasing possibility and could lead to preventive measures and disruptions to trade. Such infections could cause infrastructure and production line failures, with consequences for all stakeholders. <i>Demographic risk</i> The ageing population is a major underlying trend in many countries. In the years and decades to come, this change significantly impact economic growth (this is already visible), as well as healthcare and retirement budgets, or saving and consumption behaviours. <i>Societal issues</i> In addition to responses designed to meet its customers' changing needs, the BNP Paribas Group is seeking, more generally, to respond to the expectations of the society in which it operates in terms of how it conducts its business, respects human rights and considers environmental protection. The BNP Paribas Group's code of conduct defines standards of conduct in line with the values and missions determined by BNPP. Areas of Special Interest in 2019 <i>United Kingdom</i> On 23 June 2016, the United Kingdom held a referendum which resulted in a majority vote to leave the European Union ("Brexit"). The withdrawal agreement was approved by the Parliament of the United Kingdom on 22 January 2020 and by the European Parliament on 29 January 2020. As a consequence, the United Kingdom formally left the European Union on 31 January 2020. The transition period during which the European Union and United Kingdom must agree the terms of their future relationship began on 1 February 2020 and is scheduled to end on 31 December 2020 barring any extension. During that period, the

Element	Title	
		regulatory environment will not change. The BNP Paribas Group operates in the United Kingdom through several branches and subsidiaries. Its business, which it carries out mainly with corporations through its BNP Paribas SA branch in the United Kingdom, is of limited size for the scale of the BNP Paribas Group and does not include a Retail Banking network in that country. At 31 December 2019, BNPP generated 7.8% of its pre-tax operating income in the United Kingdom. With respect to exposure to counterparties whose main business is in the United Kingdom, commercial commitments at 31 December 2019 represent 5.0% of the BNP Paribas Group's total gross commitments, on- and off-balance sheet. Similarly, exposure to British sovereign risk is contained at 4.0% of the banking book's sovereign exposure. BNPP's structural foreign exchange and interest rates position in pounds sterling is very moderate: outstanding loan amounts are low and funding in pounds sterling is largely matched. The BNP Paribas Group has prepared for Brexit with a view to ensuring the continuity of its activities. Its diversified business model in Europe in terms of both business lines and countries provides it with a high degree of flexibility to adapt to this new environment. In practice, the BNP Paribas Group has worked with the British and European regulators in order to ensure the continuity of its operational systems and has prepared various adaptation measures to enable clients, whether based in the United Kingdom or in Europe, to continue to benefit from the BNP Paribas Group's broad range of banking products and services at the end of the transition period. <i>Hong Kong</i> The economic slowdown witnessed in Hong Kong since 2017 was exacerbated in 2019. Growth in GDP dropped below 1%, compared with 3% in 2018, due to the combined effect of the trade dispute between the United States and China which hindered its external trade, the economic slowdown in China which started before trade tensions heightened, and local protest movements which had a major impact on domestic demand and tourism-related business in the second half of 2019. The BNP Paribas Group has several branches and subsidiaries in Hong Kong. Its business, which it carries out mainly with corporations through its BNP Paribas SA branch in Hong Kong, is of limited size compared to the BNP Paribas Group and does not include a Retail Banking network in that country. At 31 December 2019, BNPP generated less than 1.6 of its revenues there. <i>Turkey</i> Local bond and foreign exchange markets were relatively stable in 2019, against a backdrop of gradual economic recovery. The geopolitical context and the heightened credit risk for companies were factors that impacted on this fragile recovery. The monetary easing introduced in summer 2019 should offset the effects of the drop in external demand, however, private sector debt is still amongst the highest of all emerging countries. BNPP's presence in Turkey is primarily through its TEB subsidiary (ranked tenth in retail banking in Turkey with a market share of approximately 3%). At 31 December 2019, the BNP Paribas Group generated 2.6% of its pre-tax operating income in this country. The entity TEB had a solvency ratio (a "Capital Adequacy Ratio" or "CAR") of 16.95% as at 31 December 2019, in excess of the regulatory requirements. In 2019, TEB Group's balance sheet liquidity remained comfortable with a Liquidity Coverage Ratio ("LCR") of 229% at 31 December 2019, versus 294% at 31 December

Element	Title																																								
		2018. With outstanding loans of TRY 67.5 billion and deposits of TRY 72.2 billion, TEB Group's financing structure is balanced. With respect to exposure to counterparties whose main business is in Turkey, commercial commitments as at 31 December 2019 represent 1.5% of the BNP Paribas Group's total gross commitments, on- and off-balance sheet. Exposure to Turkish sovereign risk is contained at 1.6% of the banking book's sovereign exposure and is essentially borne by TEB Group. <i>Others</i> Geopolitical tensions abated in Asia, on the Korean peninsula but remain high in certain areas, particularly in the Middle East, with the potential involvement of Western powers to varying degrees. Latin America has also been experiencing political tensions. Although the possible consequences of such risks are hard to assess, the regional economies in question, and the global economy, could be impacted through different channels (including, confidence, trade ties and commodity prices).																																							
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	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																							
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																							
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR <table> <tr> <th></th><th>31/12/2019* (audited)</th><th>31/12/2018* (audited)</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>44,597</td><td>42,516</td></tr> <tr> <td>Cost of Risk</td><td>(3,203)</td><td>(2,764)</td></tr> <tr> <td>Net income, Group share</td><td>8,173</td><td>7,526</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2019</td><td>31/12/2018</td></tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td><td>12.10%</td><td>11.80%</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2019* (audited)</td><td>31/12/2018* (audited)</td></tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td><td>2,164,713</td><td>2,040,836</td></tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td><td>805,777</td><td>765,871</td></tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td><td>834,667</td><td>796,548</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>107,453</td><td>101,467</td></tr> </table> * The figures as at 31 December 2019 included here 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 fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio. Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2020 - In millions of EUR <table> <tr> <th></th><th>1Q20 (unaudited)</th><th>1Q19 (unaudited)</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>10,888</td><td>11,144</td></tr> </table>			31/12/2019* (audited)	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)	12.10%	11.80%		31/12/2019* (audited)	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		1Q20 (unaudited)	1Q19 (unaudited)	Revenues	10,888	11,144
	31/12/2019* (audited)	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)	12.10%	11.80%																																							
	31/12/2019* (audited)	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																																							
	1Q20 (unaudited)	1Q19 (unaudited)																																							
Revenues	10,888	11,144																																							

Element	Title	
	Cost of Risk	(1,426) (769)
	Net income, Group share	1,282 1,918
		30/03/2020 31/12/2019
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	12% 12.10%
		30/03/2020 (unaudited) 31/12/2019 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,673,276 2,164,713
	Consolidated loans and receivables due from customers	841,099 805,777
	Consolidated items due to customers	907,662 834,667
	Shareholders' equity (Group share)	109,037 107,453
	Statements of no significant or material adverse change Save as disclosed in the Base Prospectus, there has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 March 2020. Save as disclosed in the Base Prospectus, including with respect to the impact that the health crisis resulting from the coronavirus (COVID-19) may have, there has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2019 (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 31 December 2019.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: • Retail Banking and Services, which includes: • Domestic Markets, comprising: • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • 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 2019, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.0% 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	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (S&P Global Ratings)

Element	Title	
	ratings	Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), AA- with a "rating watch negative" outlook (Fitch France S.A.S.) (which is the long-term rating assigned to BNPP's senior preferred debt by 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 as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Local Code is as set out in the table in Element C.20 below. The Certificates are governed by French law. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Swedish Krona ("SEK").
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, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden 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 Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities 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 disposal, exercise and settlement or 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.

Element	Title	
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The Holders shall not be grouped in a Masse. Governing law The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not bear or pay interest. Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.18 below. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. The Holders shall not be grouped in a Masse. Please also refer to Element C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Nordic MTF.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See Element C.18 below. Fluctuations in the exchange rate of a relevant currency may also affect the value of the Securities.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Final Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to: Final Payouts Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts

Element	Title	
		Leverage Products: Leverage: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection. ETS Final Payout 2200/1 (i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities: $\frac{\text{Max (0; Settlement Price Final – Strike Price)}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ (ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities: $\frac{\text{Max (0; Strike Price – Settlement Price Final)}}{[\text{Parity} \times \text{Exchange Rate Final}]}$ Description of the Payout <i>The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Settlement Price on the Valuation Date over the Strike Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Strike Price over the Settlement Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Exchange Rate Final and Parity.</i> <i>Fluctuations in the Exchange Rate of the relevant currency will also affect the value of the Securities.</i> Where: - "Settlement Price Final" means the Settlement Price on the Valuation Date. - "Settlement Price" means the official closing level of the Underlying Reference. - "Strike Price" is as set out in the Element C.20 below. - "Valuation Date" means the Redemption Valuation Date as set out in the table in Element C.20 below. - "Parity" is as set out in the Element C.20 below. - "Exchange Rate Final" means the Exchange Rate on the Valuation Date. - "Exchange Rate" means one if the relevant Underlying Reference Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate of exchange between the Underlying Currency as set out in the table in Element C.20 and the Settlement Currency as determined by the Calculation Agent by reference to such sources and at such time on the relevant day as the Calculation Agent may determine acting in good faith and in a commercially reasonable manner.
		Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date. The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to: Automatic Early Redemption Payout 2200/1: 0 (zero). "Automatic Early Redemption Event" means the occurrence of an AER Knock-out.

Element	Title	
		"AER Knock-out" means the occurrence of a Knock-out Event. "Knock-out Event": <i>In respect of Call Securities:</i> Level is "less than or equal to" the Knock-out Level. <i>In respect of Put Securities:</i> Level is "greater than or equal to" the Knock-out Level. "Level" means Official level. "Knock-out Level": as set out in the table in Element C.20 below. Description of the Automatic Early Redemption Payout 2200/1 <i>If a Knock-out Event has occurred on any relevant determination day during the applicable determination period, in the case of Call Securities or Put Securities, then the Payout will equal zero and there will be no payment on redemption or exercise of the Securities.</i> <i>A Knock-out Event shall be deemed to occur, (i) in the case of Call Securities, if the Underlying Reference Level is less than the Knock-out Level or (ii) in the case of Put Securities, if the Underlying Reference Level is equal to or greater than the Knock-out Level, in each case on any Knock-out Determination Day during the Knock-out Determination Period.</i>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Local Code	Issue Price per Security	Call / Put	Strike Price	Knock-out Level	Redemption Valuation Date	Redemption Date	Parity
NL0015274689	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 11800BNPP2	SEK 2.08	Call	EUR 11,800	EUR 11,800	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274697	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12000BNPP2	SEK 1.03	Call	EUR 12,000	EUR 12,000	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274705	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12050BNPP2	SEK 0.77	Call	EUR 12,050	EUR 12,050	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274713	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12100BNPP2	SEK 0.51	Call	EUR 12,100	EUR 12,100	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274721	3,000,000	3,000,000	TDAX0G 12150BNPP2	SEK 0.24	Call	EUR 12,150	EUR 12,150	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274739	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12250BNPP2	SEK 0.41	Put	EUR 12,250	EUR 12,250	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274747	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12300BNPP2	SEK 0.68	Put	EUR 12,300	EUR 12,300	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274754	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12400BNPP3	SEK 1.20	Put	EUR 12,400	EUR 12,400	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274762	3,000,000	3,000,000	TDAX0S 12500BNPP2	SEK 1.72	Put	EUR 12,500	EUR 12,500	15 Jul 20	29 Jul 20	2,000
NL0015274770	10,000,000	10,000,000	TOXS0G 1640BNP2	SEK 0.35	Call	SEK 1,640	SEK 1,640	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274788	10,000,000	10,000,000	TOXS0G 1650BNP3	SEK 0.25	Call	SEK 1,650	SEK 1,650	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274796	10,000,000	10,000,000	TOXS0G 1660BNP4	SEK 0.15	Call	SEK 1,660	SEK 1,660	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274804	10,000,000	10,000,000	TOXS0S 1680BNP3	SEK 0.11	Put	SEK 1,680	SEK 1,680	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274812	10,000,000	10,000,000	TOXS0S 1690BNP2	SEK 0.21	Put	SEK 1,690	SEK 1,690	15 Jul 20	29 Jul 20	100

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0015274689	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274697	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse	www.deutsche-boerse.com

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index / Reuters Screen Page	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
							AG (XETRA)	
NL0015274705	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274713	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274721	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274739	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274747	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274754	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274762	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274770	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274788	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274796	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274804	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274812	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee (in the case of Securities issued by BNPP B.V.), some of which are beyond its control. In particular, the Issuer (and the Guarantor, in the case of Securities issued by BNPP B.V.), together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: 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 and may suffer losses should these entities fail to keep their commitment. Credit Risk BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 64.9 billion as at 31 December 2019. Liquidity Risk 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. The remaining risk amounts to EUR 4.6 million as at 31 December 2019. Guarantor There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee. BNPP's 2019 Universal Registration Document sets out seven main categories of risk inherent in its activities: (1) Credit Risk - 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) Securisation in the Banking Portfolio - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of

Element	Title	
		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 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 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

Element	Title	
		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 (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.
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> -the Securities are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -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

Element	Title	
		relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <i>Holder Risks</i> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <i>Issuer/Guarantor Risks</i> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); <i>Legal Risks</i> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; -the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such 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 French law after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; <i>Secondary Market Risks</i> -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its 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); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, 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

Element	Title	
		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 one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. <i>Risks relating to Specific types of products</i> The following risks are associated with ETS Products: Leverage Products Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-out and automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in the Kingdom of Sweden. The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SAMMANFATTNING HÄNFÖRLIG TILL DETTA GRUNDPROSPEKT

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "Punkter". Dessa punkter är numrerade i avsnitt A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper, Emittenter och Borgensmän. 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, Emittenter och Borgens(man)(män), 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. Och BNPP B.V. och BNPP daterat den 3 juli 2019 med olika bilagor från tid till annan. I första stycket i Punkt D.3, "Grundprospektet", betyder Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat den 3 juli 2019. - Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i sin 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 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 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 Värdepapprena.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	Samtycke : Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Värdepapper från Managers och BNP Paribas. Erbjudandeperiod : Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och med Emissionsdagen till den dag Värdepapprena avnoteras ("Erbjudandeperioden"). Villkor för samtycke : Villkoren för Emittentens samtycke 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 kungadömet Sverige.
		EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER KÖPER VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH BESTÄMMELSER SOM FINNS UTARBETADE MELLAN AKTUELL BEHÖRIG ANBUDSGIVARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE AVTAL AVSEENDE PRIS, TILLDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT

Punkt	Rubrik	
		INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE.

Avsnitt B - Emittent och Borgensmän

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	BNPP B.V. är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna enligt nederländsk lag, med säte på Herengracht 595, 1017 CE 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 teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNP Paribas-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerhet 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 holdingbolaget i en företagsgrupp och hanterar finansiella transaktioner å sina dotterbolags vägnar (tillsammans " BNPP-Koncernen ").															
B.9	Resultatprog-nos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller emittenten i basprospektet för vilken denna sammanfattning gäller.															
B.10	Anmärkningar i revisionsbe-rättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.															
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation för Emittenten : Jämförande Årliga Finansiella Data - I euro <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2019 (reviderad)</th><th>31/12/2018 (reviderad)</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td><td>484 122</td><td>439 645</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>32 905</td><td>27 415</td></tr> <tr> <td>Summa balansräkning</td><td>64 940 044 805</td><td>56 232 644 939</td></tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td><td>575 559</td><td>542 654</td></tr> </tbody> </table>			31/12/2019 (reviderad)	31/12/2018 (reviderad)	Intäkter	484 122	439 645	Nettointäkt, Koncernandel	32 905	27 415	Summa balansräkning	64 940 044 805	56 232 644 939	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	575 559	542 654
	31/12/2019 (reviderad)	31/12/2018 (reviderad)															
Intäkter	484 122	439 645															
Nettointäkt, Koncernandel	32 905	27 415															
Summa balansräkning	64 940 044 805	56 232 644 939															
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	575 559	542 654															
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Förutom det som framgår av grundprospektet för BNPP och BNPP-koncernen, samt med avseende på den hälsokris som coronaviruset (covid-19) kan få, har det inte skett någon väsentlig förändring av finans- eller handelspositionerna för BNPP B.V. Sedan den 31 december 2019 (som är sista datum för föregående finansiell period för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). Förutom det som framgår av grundprospektet för BNPP och BNPP-koncernen, samt med avseende på den hälsokris som coronaviruset (covid-19) kan få, har det inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP B.V. sedan den 31 december 2019 (som är sista datum för föregående för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).																
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Inte tillämpligt, såvitt Emittenten vet, har det inte skett några händelser nyligen som är av väsentlig omfattning för utvecklingen för Emittentens solvens sedan den 31 december 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 teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNP Paribas-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerhet från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i del D.2 nedan.															
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															

Punkt	Rubrik	
		vägnar ingå avtal relaterade till detta.
B.16	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 procent av aktiekapitalet i BNPP B.V.
B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	BNPP B.V.:s långfristiga kreditvärderingar är A+ med negative prognos (S&P Global Ratings Europe Limited) och BNPP B.V.:s kortfristiga kreditvärderingar är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Värdepapprena har inte blivit kreditvärderade. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.
B.18	Beskrivning av Borgensförbindelsen	Värdepapperen emitterade av BNPP B.V. kommer ovillkorligen och oåterkalleligen att garanteras av BNP Paribas ("BNPP" eller "Borgensmännen") enligt den franska lagen om garantier införd av BNPP på eller kring 3 juli 2019 ("Borgensförbindelsen"). I händelse av en skuldnedskrivning av BNPP men inte av BNPP B.V. kommer alla förpliktelser och/eller belopp som är i BNPP:s ägo enligt borgensförbindelsen reduceras för att återspegla alla ändringar som tillämpas för skulder tillhöriga BNPP, vilket leder till en tillämpning av skuldnedskrivning för BNPP av en tillämplig regleringsmyndighet (inklusive i en situation där själva borgensförbindelsen inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Åtagandena enligt garantin är äldre preferensobligationer (enligt betydelse i artikel L.613-30-3-I-3° i den franska lagen <i>Code monétaire et financier</i>) och icke säkerställda åtaganden för BNPP och kommer att rankas <i>pari passu</i> med alla övriga nuvarande och framtida äldre preferensobligationer och icke säkerställda åtaganden som är föremål för sådana undantag och kan vid olika tillfällen vara obligatoriska enligt fransk lag.
B.19	Information om Borgensmännen	
B.19/ B.1	Borgensmannens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Borgensmännen är ett <i>société anonyme</i> bildat i Frankrike under fransk rätt, innehavande av banklicens och med säte på 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrike.
B.19/ B.4b	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. 2019 försvagades den globala ekonomin och företagens tillväxt minskade från mer än 3,5 procent 2018 till precis över 3 procent, enligt IMF. Tillväxten har dämpats i USA och i euroområdet. I frånvaro av någon större förändring av oljepriserna har inflationen fortsatt att vara måttlig (nästan 1,0 procent i euroområdet och precis över 1,5 procent i USA). Dessa trender fick de huvudsakliga centralbankerna (USA:s Federal Reserve och Europeiska centralbanken) att anta en mer stödjande hållning (inklusive väsentliga räntesänkningar, balansräkningstillväxt etc.). Mot denna bakgrund nådde de långa räntorna sina mycket låga nivåer, med en negativ avkastning på de tioåriga statsobligationerna i Tyskland, Frankrike och Japan. Denna penningpolitik bidrog till att dämpa en försämring av ekonomin jämfört med föregående år. Kina är inne i en process med ombalansering av tillväxten i riktning mot inhemsk efterfrågan, med en pågående strukturell avmattning. Tillväxten fortsatte att dämpas i alla tillväxtmarknadsländer och föll under 4 procent, en nivå som inte upplevts sedan tidigt på 2000-talet (bortsett från den ekonomiska krisen åren 2008–2009). Tillväxten förväntas vara över denna tröskel 2020 på grund av positiva finansieringseffekter med

Punkt	Rubrik	
		en mer anpassad amerikansk penningpolitik och med penningpolitiska lättnader som förväntas i ett antal tillväxtmarknadsländer. Denna nya kontext påverkar banksektorns lönsamhet och minskar potentiellt effekterna av nya penningpolitiska lättnader. Mot denna bakgrund kan följande riskkategorier identifieras: <i>Risker för finansiell instabilitet på grund av genomförandet av penningpolitiken</i> I mogna ekonomier har räntemiljön ändrats drastiskt under de sista kvartalen 2019 på grund av centralbankens styrränta, negativ obligationsavkastning och utplanade avkastningskurvor. BNPP:s intäkter påverkades rejält av en flack avkastningskurva, centralbankens negativa inlåningsränta och svårigheten att föra över negativa räntor till kunderna. Samtidigt som en sådan utveckling skulle ha ansetts tillfällig och ytterst ovanlig, verkar risken med denna situation, som visar sig vara mer långsiktig nu, allt högre. Dessutom kan en låg (eller ingen) avkastning på mindre riskfyllda tillgångar och en minskning av användning av hävstång få två möjliga följder: • investeringar i mer riskfyllda tillgångar för att generera högre avkastning (ökad exponering mot kreditrisk med lägre värderingar) och/eller • framväxten av finansbubblor i vissa tillgångsslag som till exempel fastigheter eller finansmarknader (till exempel aktiemarknaden, riskkapital, obligationer etc.). Vissa större finansaktörer (som till exempel försäkringsbolag, pensionsfonder, tillgångsförvaltare etc.) har en allt större systemisk dimension och kan, i händelse av marknadsturbulens, leda till att större innehav säljs av i en kontext av förhållandevis svag marknadslikviditet. Risken för en skarp ökning av de långa räntorna och/eller skarpa kurskorrektioner har i hög grad minskat efter omläggningen av penningpolitiken i år, men det kan inte uteslutas. På ett antal marknader är riskpremierna låga jämfört med deras historiska genomsnitt efter ett årtionde med anpassad penningpolitik (till exempel utlåning till företag och länder med sämre kreditvärdering, vissa aktie- och obligationsmarknadssegment etc.). <i>Systemiska risker hänförliga till ökad skuldsättning</i> I ett antal ekonomier finns det fortfarande markerade obalanser i de offentliga finanserna. Även om extremt låga räntor (understödda av centralbankernas köp av tillgångar) avsevärt minskat kortsiktiga hot genom minskade amorteringar och att regeringar har gett större manöverutrymme finns det fortfarande en risk på medellång sikt. Euroområdet påverkas särskilt av dessa risker av institutionella skäl (till exempel budgettätstramningar och en fragmenterad obligationsmarknad). I vissa ekonomier observerades även vissa obalanser i den privata sektorn (särskilt hushållens skulder). Dessutom har vissa tillväxtmarknader, inklusive statspapper i utländsk valuta och skulder till utländska fordringsägare, även uppvisat en markant ökning av skulderna sedan 2008. Offentliga och privata skulder kan nå nivåer som är en orsak till oro. Den försämrade skuldprofilen kan leda till försämrade värderingar av kreditvärderingsinstituten följt av ökade riskpremier och amorteringar, vilket kan skada investerarnas förtroende och leda till utflöden av kapital samt öka de negativa effekterna som anges ovan. 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 BNP Paribas-koncernen och potentiellt påverka 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.

Punkt	Rubrik	
		<i>Risker med en minskad internationell handel på grund av protektionistiska åtgärder</i> Handelstvisten mellan USA och Kina försämrades 2019 med ytterligare tullavgifter på importen beslutade av USA vilket leder till hämndåtgärder från Kina. Utöver handelstvisten kan andra krockar inträffa, särskilt när det gäller växelkurser och tekniskt ledarskap. Ytterligare en tvist kan uppstå mellan USA och EU. På längre sikt hotar ökad protektionistisk politik den smidiga försörjningskedjan och underminerar en fortsatt globalisering. Handelstvister kommer sannolikt att dämpa den globala tillväxten och minska handelsvolymerna, vilket stör produktionskedjorna och påverkar förtroendet för de ekonomiska aktörerna och finansmarknaderna negativt. <i>Lagar och bestämmelser tillämpliga för finansinstitut</i> 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) är pågående projekt, som har eller sannolikt får en inverkan på BNPP omfattar särskilt: • förordningar som styr kapital: kapitalkravsdirektiv V ("CRD5")/kapitalkravförordningen II ("CRR2"), antaget i maj 2019, den internationella standarden för total förlustreduceringskapacitet ("TLAC") och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemsikt viktig av rådet för finansiell stabilitet (FSB), • mekanismen för den europeiska tillsynsmyndigheten 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 rekonstruktion av banker, en gemensam rekonstruktionsmekanism 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 förmedlande holdingbolag i USA (kapitaliserat och föremål för reglering) för att inneha sina amerikanska dotterbolag, • de nya bestämmelserna för reglering av OTC-derivat enligt avdelning VII i Dodd-Frank-lagen "Wall Street Reform and Consumer Protection Act", särskilt marginalkraven för icke avräknade derivatprodukter och derivat på värdepapper som omsätts av swaphandlare, större swapdeltagare, värdepappersbaserade swaphandlare och större värdepappersbaserade swapdeltagare, och reglerna för den amerikanska värdepappers- och fondbörskommissionen som kräver registrering av banker och större swapdeltagare som är aktiva på derivatmarknader samt transparens och redovisning om derivattransaktioner, • det nya direktivet om marknader för finansiella instrument ("MiFID 2") och förordningen om marknader för finansiella instrument ("MiFIR"), och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och yppandet av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ, • den allmänna dataskyddsförordningen ("GDPR"), som 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 och företag som tillhandahåller tjänster till europeiska medborgare och

Punkt	Rubrik	
		• 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 ska träda i kraft så snart de har överförts till europeisk lag. Det nya Basel-ramverket medför även en gradvis introduktion av ett övergripande värderingsgolv som kommer att baseras på standardiserade metoder. Med detta strängare 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. <i>Risker knutna till klimatförändringar</i> Klimatförändringar är en finansiell risk för BNP Paribas-koncernen. Klimatrelaterade risker kan påverka BNP Paribas-koncernen, antingen direkt i den egna driften eller indirekt via finansierings- och investeringsverksamheten. Dessa risker rör huvudsakligen de fysiska risker som rör följderna av klimatförändringar och "kolriskerna" som är ett resultat av övergången till en ekonomi med låg förbrukning av kol. <i>Cybersäkerhet och teknikrisk</i> 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 de allt snabbare tekniska förändringarna som behövs för att leva upp till kundernas krav ger cyberkriminella nya möjligheter att ändra, stjäla och vidarebefordra data. Attacker sker oftare med en större räckvidd och är mer avancerade i alla sektorer, däribland finansiella tjänster. Utkontrakteringen av ett ökat antal processer exponerar även BNP Paribas-koncernen 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 förstärkt 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.). <i>Tillväxtmarknadsrisker</i> En tillväxtmarknadsrisk definieras som en ny eller framväxande risk vars möjliga påverkan kan vara väsentlig i framtiden men som för närvarande inte är fullt känd eller är svår att kvantifiera. BNP Paribas-koncernen har identifierat tillväxtmarknadsrisker som rör tekniska innovationer, framväxande myndighetsregler samt vissa risker knutna till hälsa, demografi och samhälle. <i>Tekniska innovationer</i> Teknisk utveckling som rör den ökade användningen av data i all produktion,

Punkt	Rubrik	
		marknadsförings- och distributionsprocesser, och delning av data bland ekonomiska aktörer (inklusive producenter, leverantörer och kunder) kommer att påverka de ekonomiska modellerna för BNP Paribas-koncernens kunder och motparter på ett varaktigt sätt. Denna inverkan som ibland är svår att bedöma i ett sammanhang där nya standarder, ekonomisk balans och myndigheter befinner sig i utvecklings- och anpassningsprocessen, analyseras internt av branschexperter med fokus på de ekonomiska sektorer som är mest exponerade mot denna utveckling. Dessutom genomgår BNP Paribas-koncernens konkurrensutsatta miljö en genomgående förändring, med framväxten av nya finansteknikaktörer och framväxten av tekniska innovationer som stör de traditionella värdekedjorna i BNP Paribas-koncernens verksamhet, och håller som viktiga framgångsfaktorer för konkurrensen kundupplevelse, användning av nya tekniker för att minska kostnaden för verksamhet som ger lågt mervärde. Underhåll av BNP Paribas-koncernens informationssystem måste göras grundat på de framväxande värdekedjorna. BNP Paribas-koncernen använder en proaktiv strategi på detta område för att anpassa verksamheten till denna större tekniska utveckling och främja ett viss branschsamarbete med finansteknikaktörer. <i>Framväxande myndighetsregler</i> Bortom de myndighetsåtgärder som nyligen antagits eller som väntar på antagande, och som redan angetts som höga risker, skapar trenderna för en växande komplexitet och regionala skillnader i myndighetsregler för banker och dithörande övervakning en relativ osäkerhet inför framtida utveckling, kostnader för regelefterlevnad samt den egna resultatrisk som rör olika åtgärder. BNP Paribas-koncernen har infört ett aktivt kontrollsystem för sina myndighetsregler, vilket gör det möjligt att minimera dessa risker. Möjliga framtida avvikelser på grund av typ av reglerad enhet, till exempel beroende på graden av innovation, kan även medföra en risk som rör konkurrensen. <i>Hälsorisker</i> En viral eller bakteriell infektion som är potentiellt resistent mot antibiotika, antivirala läkemedel eller andra behandlingar är en ökad möjlighet och kan leda till förebyggande åtgärder och en störning av handeln. Sådana infektioner kan leda till infrastruktur- och produktionsfel, med följder för alla intressenter. <i>Demografisk risk</i> Den åldrande befolkningen är en större underliggande trend i många länder. Under de år och årtionden som kommer kan denna förändring påverka den ekonomiska tillväxten markant (detta kan redan skönjas), samt även hälsovårds- och pensionskostnader, eller spar- och konsumtionsbeteenden. <i>Samhällsfrågor</i> Utöver reaktioner utformade för att uppfylla kundernas föränderliga behov strävar BNP Paribas-koncernen mer allmänt efter att leva upp till samhällets förväntningar där företaget verkar när det gäller hur företaget bedriver sin verksamhet, följer de mänskliga rättigheterna och väger in miljöskydd. BNP Paribas-koncernens uppförandekod innehåller standarder för uppförande som följer de värderingar och uppdrag som fastställts av BNPP. Områden av särskilt intresse 2019 <i>Storbritannien</i> Den 23 juni 2016 hade Storbritannien en folkomröstning som ledde till att en majoritet

Punkt	Rubrik	
		röstade för att lämna EU ("Brexit"). Utträdesavtalet godkändes av Storbritanniens parlament den 22 januari 2020 och av EU-parlamentet den 29 januari 2020. Som en följd av detta lämnade Storbritannien formellt EU den 31 januari 2020. Övergångsperioden under vilken EU och Storbritannien måste komma överens om villkoren för det framtida samarbetet inleddes den 1 februari 2020 och är planerat att löpa ut den 31 december 2020 och förbjuder en förlängning. Under den perioden kommer regelverket inte att ändras. När det gäller exponering mot motparter vars huvudsakliga drift är förlagd till Storbritannien, utgjorde handelsmässiga förpliktelser per den 31 december 2019 5,0 procent av BNP Paribas-koncernens totala bruttoförpliktelser, i och utanför balansräkningen. På samma sätt ligger exponeringen mot brittiska statspapper 4,0 procent av bankens bokförda statliga exponering. BNPP:s strukturella valutaväxling och ränteposition i brittiska pund är mycket måttlig: utestående lånebelopp är låga och finansieringen i brittiska pund är i stort sett matchad. BNP Paribas-koncernen har förberett sig för Brexit med avsikt att garantera verksamhetens kontinuitet. Dess diversifierade affärsmodell i Europa när det gäller både branscher och länder ger en hög grad av flexibilitet för att anpassas till denna nya omgivning. I praktiken har BNP Paribas-koncernen arbetat med de brittiska och europeiska lagstiftarna för att säkerställa kontinuiteten i driftssystemen och har förberett olika anpassningsåtgärder för att göra det möjligt för kunderna, oavsett om de bor i Storbritannien eller i Europa, att fortsätta att utnyttja BNP Paribas-koncernens breda urval av bankprodukter och banktjänster i slutet av övergångsperioden. <i>Hongkong</i> Den ekonomiska avmattningen som skett i Hongkong sedan 2017 förvärrades 2019. BNP-tillväxten sjönk under 1 procent, jämfört med 3 procent 2018, på grund av en kombination av handelstvisten mellan USA och Kina, vilket hindrade den externa handeln, den ekonomiska avmattningen i Kina, som började innan handelskonflikten ökade, och lokala proteströrelser som hade en stor inverkan på den inhemska efterfrågan och på turistrelaterade affärer under andra halvan 2019. BNP Paribas-koncernen har många filialer och dotterbolag i Hongkong. Den verksamhet som bedrivs, huvudsakligen med företag via filialen BNP Paribas SA i Hongkong, är begränsad jämfört med BNP Paribas-koncernen och inkluderar inte något återförsäljarbanknätverk i det landet. Per den 31 december 2019 genererade BNPP minder än 1,6 av sina intäkter där. <i>Turkiet</i> De lokala obligations- och valutamarknaderna var förhållandevis stabila 2019, mot bakgrund av en gradvis ekonomisk återhämtning. Den geopolitiska omgivningen och den ökade kreditrisken för företagen var faktorer som påverkade denna bräckliga återhämtning. De penningpolitiska lättnaderna som infördes sommaren 2019 torde jämna ut effekterna av den tillfälliga externa efterfrågan, medan skuldsättningen i den privata sektorn fortfarande är en av de högsta i alla tillväxtländer. BNPP:s närvaro i Turkiet sker främst genom dotterbolaget TEB (klassificerat som nummer tio inom banktjänster till allmänheten i Turkiet med en marknadsandel på cirka 3 procent). Per den 31 december 2019 genererade BNP Paribas-koncernen 2,6 procent av sina rörelseintäkter före skatt i detta land. Enheten TEB hade ett solvenstal (en "kapitaltäckningsgrad" eller "CAR") på 16,95 procent per den 31 december 2019, vilket överstiger myndighetskraven.

Punkt	Rubrik																																		
		2019 var TEB-koncernens likviditet i balansräkningen fortsatt god med en likviditetstäckningsgrad ("LCR") på 229 procent per den 31 december 2019, jämfört med 294 procent per den 31 december 2018. Med utestående lån på 67,5 miljarder turkiska lira och inlåning på 72,2 miljarder turkiska lira är TEB-koncernens finansiella struktur balanserad. När det gäller exponering mot motparter vars huvudsakliga drift är förlagd till Turkiet, utgjorde handelsmässiga förpliktelser per den 31 december 2019 1,5 procent av BNP Paribas-koncernens totala bruttoförpliktelser, i och utanför balansräkningen. Exponering mot risken med turkiska statsobligationer ligger på 1,6 procent av bankens bokförda statliga exponering och bärs huvudsakligen av TEB-koncernen. <i>Övrigt</i> De geopolitiska spänningarna i Asien, på Koreahalvön mattades av men är fortsatt hög i vissa områden, särskilt i Mellanöstern, med en potentiell inblandning av västerländska stater i olika grad. Latinamerika har även erfarit politiska spänningar. Även om möjliga konsekvenser av sådana risker är svåra att bedöma, kan de regionala ekonomierna i fråga, och den globala ekonomin, påverkas via olika kanaler (däribland förtroende, handelsband och råvarupriser).																																	
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. Koncernen finns idag i 71 länder och har nästan 199 000 anställda, varav mer än 151 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-koncernen (tillsammans kallat " BNPP-Koncernen ").																																	
B.19/B.9	Resultat-prognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller Borgensmannen i basprospektet som denna sammanfattning gäller.																																	
B.19/ B.10	Anmärkningar i revisions-berättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.																																	
B.19/ B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation för Borgensmannen: Jämförande Årliga Finansiella Interimsdata - I miljoner euro <table> <tr> <th></th><th>31/12/2019* (reviderad)</th><th>31/12/2018* (reviderad)</th></tr> <tr> <td>Intäkter</td><td>44 597</td><td>42 516</td></tr> <tr> <td>Riskkostnad</td><td>(3 203)</td><td>(2 764)</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>8 173</td><td>7 526</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2019</td><td>31/12/2018</td></tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 ratio (Basel fullt genomförd, CRD4)</td><td>12,10%</td><td>11,80%</td></tr> <tr> <td></td><td>31/12/2019* (reviderad)</td><td>31/12/2018* (reviderad)</td></tr> <tr> <td>Summa Koncernbalansräkning</td><td>2 164 713</td><td>2 040 836</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga</td><td>805 777</td><td>765 871</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna</td><td>834 667</td><td>796 548</td></tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td><td>107 453</td><td>101 467</td></tr> </table> * Siffrorna per den 31 december 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 fullt genomförd på Basel 3 common equity Tier 1 ratio. Jämförande Interimistiska Finansiella data för tremånadersperioden fram till och med den 31 mars 2020 - I miljoner euro			31/12/2019* (reviderad)	31/12/2018* (reviderad)	Intäkter	44 597	42 516	Riskkostnad	(3 203)	(2 764)	Nettointäkt, Koncernandel	8 173	7 526		31/12/2019	31/12/2018	Common Equity Tier 1 ratio (Basel fullt genomförd, CRD4)	12,10%	11,80%		31/12/2019* (reviderad)	31/12/2018* (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 skyldig kunderna	834 667	796 548	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	107 453	101 467
	31/12/2019* (reviderad)	31/12/2018* (reviderad)																																	
Intäkter	44 597	42 516																																	
Riskkostnad	(3 203)	(2 764)																																	
Nettointäkt, Koncernandel	8 173	7 526																																	
	31/12/2019	31/12/2018																																	
Common Equity Tier 1 ratio (Basel fullt genomförd, CRD4)	12,10%	11,80%																																	
	31/12/2019* (reviderad)	31/12/2018* (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 skyldig kunderna	834 667	796 548																																	
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	107 453	101 467																																	

Punkt	Rubrik																																		
		<table> <tr> <th></th><th>1Q20 (oreviderad)</th><th>1Q19 (oreviderad)</th></tr> <tr> <td>Intäkter</td><td>10 888</td><td>11 144</td></tr> <tr> <td>Riskkostnad</td><td>(1 426)</td><td>(769)</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, koncernandel</td><td>1 282</td><td>1 918</td></tr> <tr> <td></td><td>30/03/2020</td><td>31/12/2019</td></tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)</td><td>12%</td><td>12,10%</td></tr> <tr> <td></td><td>30/03/2020 (oreviderad)</td><td>31/12/2019 (reviderad)</td></tr> <tr> <td>Summa koncernbalansräkning</td><td>2 673 276</td><td>2 164 713</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga</td><td>841 099</td><td>805 777</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna</td><td>907 662</td><td>834 667</td></tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)</td><td>109 037</td><td>107 453</td></tr> </table>		1Q20 (oreviderad)	1Q19 (oreviderad)	Intäkter	10 888	11 144	Riskkostnad	(1 426)	(769)	Nettointäkt, koncernandel	1 282	1 918		30/03/2020	31/12/2019	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	12%	12,10%		30/03/2020 (oreviderad)	31/12/2019 (reviderad)	Summa koncernbalansräkning	2 673 276	2 164 713	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	841 099	805 777	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	907 662	834 667	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	109 037	107 453
	1Q20 (oreviderad)	1Q19 (oreviderad)																																	
Intäkter	10 888	11 144																																	
Riskkostnad	(1 426)	(769)																																	
Nettointäkt, koncernandel	1 282	1 918																																	
	30/03/2020	31/12/2019																																	
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	12%	12,10%																																	
	30/03/2020 (oreviderad)	31/12/2019 (reviderad)																																	
Summa koncernbalansräkning	2 673 276	2 164 713																																	
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	841 099	805 777																																	
Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	907 662	834 667																																	
Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	109 037	107 453																																	
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Förutom det som framgår av grundprospektet har det inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 31 mars 2020. Förutom det som framgår av grundprospektet, samt med avseende på den inverkan som kan bli fallet av hälsokrisen på grund av coronaviruset (covid-19), har det inte varit någon väsentlig negativ förändring i utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2019 (som är slutdatumet på den senaste räkenskapsperioden för vilken reviderade räkenskaper har publicerats).																																		
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Borgensmännen solvens	Inte tillämpligt, såvitt Borgensmännen vet, har det inte skett några händelse som är av väsentlig omfattning för utvecklingen för Borgensmännen solvens sedan den 31 december 2019.																																	
B.19/ B.14	Beroende av andra företag i koncernen	BNPP är inte beroende av de andra företagen i BNPP-koncernen.																																	
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 Domestika 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	Majoritetsägare	Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar BNPP vare sig direkt eller indirekt. Per den 31 december 2019 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 5,0 procent av aktiekapitalet och																																	

Punkt	Rubrik	
		Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1,0 procent av aktiekapitalet. Såvitt BNPP vet äger ingen aktieägare, utöver SFPI och BlackRock Inc. mer än 5 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/ B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A+ med negative prognos (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 med stabila prognos (Moody's, Investors Service Ltd.), AA- med "negativ värderingsuppsikt" (Fitch France S.A.S.) (vilket är den långsiktiga värdering som tilldelats BNPP:s preferensobligationer med bättre rätt av Fitch France S.A.S.) och AA (låg) med stabila prognos (DBRS Limited) och BNPP:s kortfristiga kreditbetyg 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 kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.

Avsnitt C - Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av Värde-papper/ISIN	Värdepapprena utgörs av Certifikat ("certifikat" eller "värdepapper") och emitteras i Serier. Värdepapprenas Identifikationsnummer anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. ISIN-kod anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Kortnamnet anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Certifikaten styrs av franska lag. Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.
C.2	Valuta	Valutan för denna värdepappersserie är svenska kronor ("SEK").
C.5	Överlåtelse- inskränkningar	Värdepapperen kommer att kunna överlätas fritt, med förbehåll för erbjudande-och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Spanien och Sverige samt enligt Prospektdirektivet och i lagarna i de jurisdiktioner i vilka de aktuella värdepapperen erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till värdepapperen	Värdepapper emitterade under Programmet kommer att ha villkor beträffande, bland annat: Status Värdepapperen är efterställda icke och icke säkerställda och icke säkerställda förpliktelser för emittenten som sinsemellan rankas <i>pari passu</i>.
		Beskattning Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till avräkning av värdepapperen och/eller leverans eller överföring av rättigheten. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som är levererbara, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till en Innehavare, vilka beräkningsagenten anser vara 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 amerikanska 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.

Punkt	Rubrik	
		Negativ pant Värdepapperens villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.
		Uppsägningsgrunder Värdepapperens villkor kommer inte innehålla någon uraktlåtenhet.
		Möten Innehavarna ska inte indelas i en massa.
		Tillämplig lag Värdepapperen, agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Borgensförbindelsen är alla styrda av, och ska tolkas i enlighet med, fransk rätt och jurisdiktionen över samtliga här till hänförliga käromål och processer ska, enligt eventuella tvingande regler i Bryssels omarbetsningsförordning, tillfalla behörig domstol i Paris inom domsagan för Paris appellationsdomstol (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. väljer som säte BNP Paribas huvudkontor, vilket för närvarande finns på 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.
C.9	Ränta/Inlösen	Ränta Värdepapperen uppbär inte ränta. Inlösen Såvida inte ett värdepapper lösts in eller annullerats tidigare, kommer varje värdepapper att lösas in den femte Bankdagen efter Värderingsdagen enligt vad som anges i Punkt C.18. Företrädare för Innehavare av Värdepapper Emittenten har inte utsett något ombud för innehavarna. Innehavarna ska inte indelas i en Massa. Se även Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är hänförliga till värdepapperen.
C.10	Faktor hänförlig till räntebetalning	Inte tillämpligt.
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har förväntats göras av Emittenten (eller åt denne) för de värdepapper som tillåts för handel på Nordic MTF.
C.15	Hur värdet av en investering i värdepapprena påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna	Beloppet som ska betalas vid inlösen är beräknat genom referens till de Underliggande Referens(erna). Se Punkt C.18 nedan. Växelkursfluktuationer för en relevant valuta kan även påverka värdepapperets värde.
C.16	Förfallodag för de härledda värdepapperen	Värdepapperens Inlösen datum är såsom anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.
C.17	Avvecklingsförfarandet	Värdepappersserien avräknas kontant. Emittenten har inte möjlighet att ändra avräkningen.
C.18	Avkastning på härledda värdepapper	Se Punkt C.8 ovan om de rättigheter som är knutna till värdepapperen. Slutlig Inlösen Såvida värdepapperet inte har lösts in eller köpts eller annullerats tidigare, ger varje värdepapper ägaren rätt att från emittenten på inlösendatumet erhålla ett

Punkt	Rubrik	
		kontantavräknat belopp som motsvarar: Slutliga Utbetalningar Börshandlade värdepapper (ETS) slutliga utbetalningar Hävstångsprodukter: Hävstång: fast tidsram produkter som har en avkastning knuten till det resultatet på den underliggande referensen. Beräkningen av avkastningen baseras på olika mekanismer (inklusive egenskaper för knock-out). Det finns inget kapitalskydd. ETS slutlig utbetalning 2200/1 (i) om Värdepapprena är specificerade såsom varande <i>Call Securities</i>: $\frac{\text{Max}(0; \text{Slutligt Avräkningspris} - \text{Lösenpris})}{[\text{Paritet} \times \text{Slutlig Växelkurs}]}$ (ii) om Värdepapprena är specificerade såsom varande <i>Put Securities</i>: $\frac{\text{Max}(0; \text{Lösenpris} - \text{Slutligt Avräkningspris})}{[\text{Paritet} \times \text{Slutlig Växelkurs}]}$ Beskrivning av Utbetalningen <i>Utbetalningen kommer att motsvara (i) såvitt avser Call Securities, överskottet (om något) av Avräkningspriset i förhållande till Lösenpriset på Värderingsdagen, eller (ii) såvitt avser Put Securities, överskottet (om något) av Lösenpriset i förhållande till Avräkningspriset på Värderingsdagen, i vardera fallet dividerat med produkten av Växelkurs och Paritet.</i> <i>Växelkursfluktuationer för en relevant valuta kan även påverka värdepapperets värde.</i> Betydelser: - "Slutligt Avräkningspris" betyder Avräkningspriset på Värderingsdagen. - "Avräkningspriset" betyder det officiella slutpriset på den Underliggande Referensen. - "Lösenpris": såsom anges i Punkt C.20 nedan. - "Värderingsdag" betyder slutdagen såsom anges i Punkt C.20 nedan. - "Paritet": såsom anges i Punkt C.20 nedan. - "Slutlig Växelkurs" betyder Växelkursen på Värderingsdagen. - "Växelkursen" är lika med ett om den Underliggande Valutan är densamma som Avräkningsvalutan eller i annat fall växelkursen mellan den Underliggande Valutan såsom anges i Punkt C.20 nedan och Avräkningsvalutan uträknat av Beräkningsagenten med referens till källor och vid sådan tid på den relevanta dagen såsom Beräkningsagenten bestämmer i god tro och på kommersiellt rimligt sätt.
		Automatisk tilig Inlösen Om det på ett värderingsdatum för automatisk tidig inlösen inträffar en händelse som är en automatisk tidig inlösen, kommer värdepapperen att lösas in i förtid till beloppet för den automatiska tidig inlösen på dagen för den automatiska tidiga inlösen. Beloppet för automatisk tidig inlösen kommer att ett belopp som motsvarar:

Punkt	Rubrik	
		Automatisk tidig inlösenutbetalning 2200/1: 0 (noll). "Automatisk Förtida Inlösenhändelse" betyder inträffandet av en AER Knock-out. "AER Knock-out" betyder inträffandet av ett Knock-out Event. "Knock-out Event": Såvitt avser Call Securities: Nivå är "lägre än eller lika med" Knock-out Level. Såvitt avser Put Securities: Nivå är "högre än eller lika med" Knock-out Level. "Level" (Nivå) betyder Officiell nivå. "Knock-out Level"(Knock-out nivå): såsom anges - i tabellen i Punkt C.20 nedan. Beskrivning av Automatisk tidig inlösenutbetalning 2200/1 <i>Om ett Knock-out Event har inträffat på en relevant fastställdedag under den tillämpliga fastställandeperioden, så gäller i fallet med Call Securities och Put Securities att Utbetalningen kommer att motsvara noll och det blir ingen utbetalning på inlösen eller utövande av Värdepappren.</i> <i>Ett Knock-out Event ska anses inträffa i följande fall: (i) vad gäller Call Securities, om den Underliggande Referensnivån är lägre än Knock-out Level och (ii) vad gäller Put Securities, om den Underliggande Referensnivån är lika hög eller högre än Knock-out Level, och i vartdera fallet på en Fastställdedag för Knock-out under Fastställandeperioden för Knock-out.</i>
C.19	Avslutande referenspris på det Underliggande	Slutpris på underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underlig-gande Referens	Den Underliggande Referensen såsom anges i tabellen nedan. Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från källan som anges i tabellen nedan.

Identifikationsnummer / ISIN-kod	Antal emitterade värdepapper	Antal värdepapper	Kortnamn	Teckningskurs per värdepapper	Call / Put	Lösenpris	Knock-out nivå	Slutdag	Aterbetalningsdag	Paritet
NL0015274689	3 000 000	3 000 000	TDAX0G 11800BNPP2	SEK 2,08	Call	EUR 11 800	EUR 11 800	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274697	3 000 000	3 000 000	TDAX0G 12000BNPP2	SEK 1,03	Call	EUR 12 000	EUR 12 000	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274705	3 000 000	3 000 000	TDAX0G 12050BNPP2	SEK 0,77	Call	EUR 12 050	EUR 12 050	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274713	3 000 000	3 000 000	TDAX0G 12100BNPP2	SEK 0,51	Call	EUR 12 100	EUR 12 100	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274721	3 000 000	3 000 000	TDAX0G 12150BNPP2	SEK 0,24	Call	EUR 12 150	EUR 12 150	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274739	3 000 000	3 000 000	TDAX0S 12250BNPP2	SEK 0,41	Put	EUR 12 250	EUR 12 250	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274747	3 000 000	3 000 000	TDAX0S 12300BNPP2	SEK 0,68	Put	EUR 12 300	EUR 12 300	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274754	3 000 000	3 000 000	TDAX0S 12400BNPP3	SEK 1,20	Put	EUR 12 400	EUR 12 400	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274762	3 000 000	3 000 000	TDAX0S 12500BNPP2	SEK 1,72	Put	EUR 12 500	EUR 12 500	15 Jul 20	29 Jul 20	2 000
NL0015274770	10 000 000	10 000 000	TOXS0G 1640BNP2	SEK 0,35	Call	SEK 1 640	SEK 1 640	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274788	10 000 000	10 000 000	TOXS0G 1650BNP3	SEK 0,25	Call	SEK 1 650	SEK 1 650	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274796	10 000 000	10 000 000	TOXS0G 1660BNP4	SEK 0,15	Call	SEK 1 660	SEK 1 660	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274804	10 000 000	10 000 000	TOXS0S 1680BNP3	SEK 0,11	Put	SEK 1 680	SEK 1 680	15 Jul 20	29 Jul 20	100
NL0015274812	10 000 000	10 000 000	TOXS0S 1690BNP2	SEK 0,21	Put	SEK 1 690	SEK 1 690	15 Jul 20	29 Jul 20	100

Identifikationsnummer / ISIN-kod	Index	Underliggande valuta	ISIN-kod för det Underliggande	Reuters kod för det underliggande	Index Sponsor	Index-sponsorns webbplats	Börs	Börsens webbplats
NL0015274689	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274697	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com

Identifikationsnummer / ISIN-kod	Index	Underliggande valuta	ISIN-kod för det Underliggande	Reuters kod för det underliggande	Index Sponsor	Index-sponsorns webbplats	Börs	Börsens webbplats
NL0015274705	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274713	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274721	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274739	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274747	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274754	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274762	DAX®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Deutsche Börse AG (XETRA)	www.deutsche-boerse.com
NL0015274770	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274788	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274796	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274804	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com
NL0015274812	OMXS30 Index	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com

Avsnitt D - Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenterna och Borgensmännen	Blivande köpare av värdepapper som emitterats enligt detta grundprospekt ska ha erfarenhet av optioner och optionstransaktioner och ska inse riskerna med dessa värdepapperstransaktioner. En investering i värdepapper medför vissa risker som ska beaktas före ett investeringsbeslut fattas. Vissa risker kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen, eller borgensmannens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt borgensförbindelsen (när det gäller värdepapper emitterade av BNPP B.V.), av vissa vilka är utom kontroll. Emittenten (och borgensmannen, när det gäller värdepapper emitterade av BNPP B.V.), tillsammans med BNPP-koncernen, är särskilt utsatt för de risker som är förbundna med sina respektive verksamheter, enligt beskrivningen nedan: Emittent De huvudsakliga risker som beskrivits ovan för BNPP utgör även de huvudsakliga riskerna för BNPP B.V., antingen som en enskild enhet 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 hedgingavtal som ingås med andra BNPP-koncernbolag. Följaktligen kommer innehavare av BNPP B.V.-värdepapper, enligt bestämmelserna i borgensförbindelse som emitterats av BNPP, att vara exponerad mot förmågan hos BNPP-koncernen att uppfylla sina åtaganden enligt sådana säkringsavtal och kan drabbas av förluster om dessa företag misslyckas att uppfylla sina åtaganden. Kreditrisk BNPP B.V. har en betydande koncentration av kreditrisker då alla OTC-kontrakt, options- och swappavtal har förvärvats från moderbolaget och andra BNPP-koncernbolag och sådana kreditrisker uppgår till 64,9 miljarder euro per den 31 december 2019. Likviditetsrisk BNPP B.V. har en betydande riskexponering mot likviditet. För att dämpa denna exponering, har BNPP B.V. ingått nettningssavtal med moderbolaget och andra BNPP-koncernbolag. Den återstående risken uppgår till 4,6 miljoner euro per den 31 december 2019. Borgensman Det finns vissa faktorer som kan påverka BNPP:s förmåga att uppfylla dennes åtaganden avseende värdepapperen emitterade enligt grundprospekt [och Borgensmannens åtaganden under Borgensförbindelsen. BNPP:s allmänna registreringsdokument för 2019 anger sju huvudsakliga riskkategorier hänförliga till verksamheten: (1) Kreditrisk - 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

Punkt	Rubrik	
		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 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

Punkt	Rubrik	
		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. (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 specifika 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, kreditskillnader, ränteskillnad mellan företags- och statsobligationer, volatilitet och korrelation, - kreditrisk, risken för förlust på grund av fluktuationer i kreditvärdigheten hos värdepappersemittenter, 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 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.
D.3	Huvud-sakliga risker avseende Värdepapper	Utöver de risker (inklusive risken för obestånd) som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen eller borgensmannens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt borgensförbindelsen, 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:

Punkt	Rubrik	
		<i>Marknadsrisker</i> -Värdepapperen är osäkrade obligationer; -värdepapper med hävstång har en högre risknivå och närhelst det föreligger förluster på sådana värdepapper kan de förlusterna bli högre än förluster på ett liknande värdepapper som inte har hävstång, -handelskursen på värdepapper 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 rättigheter; -exponering mot den underliggande referensen kommer i många fall att uppnås av emittenten genom att ingå säkringsavtal och, när det gäller värdepapper knutna till en underliggande referens, exponeras potentiella investerare mot avkastningen på dessa säkringsavtal och händelser som kan påverka säkringsavtalen och följaktligen att någon av dessa händelser inträffar, vilket kan påverka värdet på värdepapperen <i>Innehavarrisker</i> -möten som rör bestämmelser för innehavare kan tillåta fastställda majoriteter att fatta bindande beslut för alla innehavare, -under särskilda omständigheter kan innehavarna förlora hela värdet på sina investeringar. <i>Risk med Emittent/borgensman</i> -en sänkt värdering som i förekommande fall medges utestående skuldebrev från Emittenten eller borgensmannen (om det är tillämpligt) av ett kreditvärderingsinstitut kan leda till ett minskat handelsvärde på värdepapperen, -vissa intressekonflikter kan uppstå (se Punkt E.4 nedan). <i>Rättsliga risker</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, -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 lag, efter omständigheterna, efter datumet för grundprospektet kan påverka värdet på berörda värdepapper negativt, <i>Sekundära marknadsrisker</i> -det enda sättet på vilket en innehavare kan realisera värde från värdepapperet före inlösendatumet är att sälja det till den då gällande marknadskursen på en tillgänglig sekundärmarknad och att det då kanske inte finns någon sekundärmarknad för värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste vänta till inlösen av värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet)

Punkt	Rubrik	
		-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. skyldigt att agera som marketmaker. Under vissa omständigheter kommer BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att sträva efter att upprätthålla en andrahandsmarknad under Värdepapprens hela löptid enligt de normala marknadsvillkor och kommer att lämna anbud och offertpriser. Marginalen mellan anbud och offertpriser kan förändras under Värdepapprens löptid. Under vissa perioder kan det emellertid vara svårt, opraktiskt eller omöjligt för BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att lämna anbud eller offertpriser 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 underliggande referenstillgång(er)</i> -Det finns även specifika risker förknippade med värdepapper kopplade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i konventionella skuldsedlar. Riskfaktorer i förhållande till värdepapper kopplade till en Underliggande Referens inkluderar: -exponering mot en eller flera index, justeringshändelser och en marknadsstörning eller ett misslyckat byte vilket kan inverka negativt på värdepapperens värde och likviditet; och att emittenten inte kommer att tillhandahålla information efter emission för den underliggande referensen. <i>Risker som rör specifika produkttyper</i> Följande risker är förbundna med ETS-produkter: Hävtstångsprodukter Investerare kan exponeras mot en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Avkastningen på värdepapper beror på avkastningen på den eller de underliggande referenserna [och på tillämpning av egenskaper för knock-in. Dessutom kan avkastningen bero på marknadsfaktorer som till exempel räntor, indirekt volatilitet på den eller de underliggande referenserna och den tid som återstår till inlösen. Effekten av en hävtstång på värdepapperen kan vara antingen positiv eller negativ.
D.6	Risk-varning	Se Punkt D.3 ovan. För det fall 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 Borgensmännen inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Borgensförbindelsen när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen. Investerare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen till följd av villkoren för dessa Värdepapper.

Avsnitt E - Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	Nettointäkterna från emissionen av värdepapprena kommer att bli en del av Emittentens huvudsakliga medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att bibehålla positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedginginstrument.
E.3	Villkor för erbjudandet	Denna emission av värdepapper erbjuds i ett behörigt erbjudande i kungadömet Sverige.

Punkt	Rubrik	
		Emissionskursen för Värdepappren är såsom anges i tabellen i Punkt C.20.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Utöver vad som angivits ovan, såvitt Emittenten känner till, har ingen person som är inblandad i emissionen av värdepappren ett väsentligt intresse av erbjudandet, inklusive intressekonflikter.
E.7	Kostnader för investeraren	Inga debiterar inte investeraren några kostnader.