

**BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH,  
Frankfurt am Main  
(hereinafter referred to as the "Issuer")  
LEI 549300TS3U4JKMR1B479**

**Final Terms No. 88552  
dated 26 November 2024**

**in connection with the Base Prospectus dated 24 October 2024 for the issue of new Warrants, continuation of the public offer and increase of the issue size of previously issued Warrants linked to indices, shares, currency exchange rates, metals, commodities, futures contracts and/or Depositary Receipts**

**for the issue of**

**Constant Leverage Long Warrants (with unlimited term) and Constant Leverage Short Warrants (with unlimited term)**

**linked to futures contracts**

**Note: The validity of the foregoing Base Prospectus dated 24 October 2024 under which the Warrants described in these Final Terms are issued expires on 24 October 2025. The successor base prospectus will be published at <https://warrants.bnpparibas.com/baseprospectus> and <https://www.bnpparibasmarkets.nl/prospectus/> (for investors in The Netherlands) and <https://www.produitsdebourse.bnpparibas.fr/prospectus/> (for investors in France).**

From this point in time onwards, these Final Terms with respect to those Warrants whose term has not been terminated by 24 October 2025 must be read in conjunction with the current Base Prospectus of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main, for the issue of new Warrants, continuation of the public offer and increase of the issue size of previously issued Warrants linked to indices, shares, currency exchange rates, metals, commodities, futures contracts, and/or Depositary Receipts following the Base Prospectus dated 24 October 2024.

**unconditionally guaranteed by  
BNP Paribas S.A.  
Paris, France  
(hereinafter referred to as the "Guarantor")**

**and**

**offered by  
BNP Paribas Financial Markets S.N.C.  
Paris, France  
(hereinafter referred to as the "Offeror")**

**This document constitutes the Final Terms for the purposes of Regulation (EU) 2017/1129. The Final Terms must be read in conjunction with the Base Prospectus dated 24 October 2024 (as further supplemented from time to time) and including the documents from which information has been incorporated by reference in this Base Prospectus. An issue-specific summary is annexed to these Final Terms. This Base Prospectus, all documents from which information has been incorporated by reference herein, any supplements to the Base Prospectus and the Final Terms of the Warrants are available under <https://warrants.bnpparibas.com/baseprospectus> and <https://www.bnpparibasmarkets.nl/prospectus/> (for investors in The Netherlands) and <https://www.produitsdeourse.bnpparibas.fr/prospectus/> (for investors in France), the Final Terms are available on the website <https://warrants.bnpparibas.com/warrants> and <https://www.bnpparibasmarkets.nl/> (for investors in The Netherlands) and <https://www.produitsdeourse.bnpparibas.fr/> (for investors in France), and copies can be obtained free of charge at the registered office of the Issuer at Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Germany.**

This document contains the final information on the Warrants as well as the final terms and conditions of the Warrants and forms the Final Terms of the offer of Constant Leverage Long Warrants (with unlimited term) and Constant Leverage Short Warrants (with unlimited term) linked to futures contracts (hereinafter also referred to as the "Underlying").

The Terms and Conditions of the Warrants for the respective Series are divided into Part A, Section I (Product Specific Conditions), Part A, Section II (Underlying Specific Conditions) and Part B (General Conditions). Part A of the Terms and Conditions of the Warrants is being complemented by the Final Terms set out below. Part B of the Terms and Conditions of the Warrants is already included in full in the Base Prospectus dated 24 October 2024 in Section "XII. Terms and Conditions of the Warrants".

In order to obtain all relevant information, this Base Prospectus must be read in conjunction with the documents from which information has been incorporated by reference in this Base Prospectus and any Supplements in connection with the Final Terms. Unless otherwise defined or stated in this Document, the terms used herein have the meanings assigned to them in the Base Prospectus.

These Final Terms constitute the final terms and conditions for the respective Series of Warrants (the "Final Terms and Conditions of the Warrants"). If and to the extent that the Terms and Conditions of the Warrants contained in the Base Prospectus differ from the Final Terms and Conditions of the Warrants, the Final Terms and Conditions of the Warrants shall be authoritative.

## INFORMATION ABOUT THE UNDERLYING

The Underlyings to which the Warrants are linked are shown in the table in the Terms and Conditions of the Warrants (§ 1). The table below shows the Underlying and the publicly available website where information about the past and future development of the price and performance of the respective Underlying and its volatility is available free of charge.

| <b>Underlying</b>             | <b>Website</b>   |
|-------------------------------|--|
| Brent Crude Futures           | <a href="http://www.theice.com">www.theice.com</a>     |
| Gold Futures                  | <a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a> |
| Henry Hub Natural Gas Futures | <a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a> |
| Silver Futures                | <a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a> |
| Crude Oil Futures             | <a href="http://www.cmegroup.com">www.cmegroup.com</a> |

The information available on the website(s) constitutes third-party information. The Issuer has not verified this information for correctness.

### **Brent Crude Futures**

The underlying, Brent Crude Futures, means a futures contract traded on the Intercontinental Exchange, Inc. (ICE) London relating to Brent Crude Oil.

The futures contracts are contracts based on physical delivery. A description of the contracts can be found on ICE's website ([www.theice.com](http://www.theice.com)).

It should be noted that ICE is in no way involved in the issuance of the securities and/or their distribution. Neither has ICE consented to the use of the Underlying for the purpose of these securities nor to its reference in this document, nor does ICE have any obligations (on any legal ground whatsoever) towards the security holders in connection with the Underlying.

#### **a) Contract Unit**

1,000 barrels (U.S.) = 42,000 gallons (U.S.) = 158,987 liters

#### **b) Price Quotation**

The quotation is made in U.S. dollars and cents per barrel

Further information, such as term, trading, last trade day, pricing and price changes, can be found on the internet on ICE's website ([www.theice.com](http://www.theice.com)).

### **Gold Futures**

The underlying, Gold Futures, means a futures contract traded on the Commodity Exchange (COMEX), which is part of the Chicago Mercantile Exchange (CME).

The futures contracts are contracts based on physical delivery. A description of the contracts can be found on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).

It should be noted that CME is not involved in any way in the issuance of the securities and/or their distribution. Neither has the CME consented to the use of the underlying for the purpose of these securities nor to its reference in this document, nor does the CME have any obligations (for whatever legal reason) towards the security holders in connection with the underlying.

#### **a) Contract Unit**

100 troy ounces (31.1035 grams per troy ounce)

#### **b) Price Quotation**

The quotation is made in U.S. Dollars and cents per troy ounce.

Further information, such as term, trading, last trade day, pricing and price changes, can be found on the internet on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).

## Henry Hub Natural Gas Futures

The underlying, Henry Hub Natural Gas Futures, means a futures contract traded on the New York Mercantile Exchange (NYMEX), which is part of the Chicago Mercantile Exchange (CME), relating to Natural Gas.

The futures contracts are contracts based on physical delivery. A description of the contracts can be found on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).

It should be noted that CME is not involved in any way in the issuance of the securities and/or their distribution. Neither has the CME consented to the use of the Underlying for the purpose of these securities nor to its reference in this document, nor does the CME have any obligations (for whatever legal reason) towards the security holders in connection with the Underlying.

### a) Contract Unit

10,000 million "British thermal units" (MMBtu)

### b) Price Quotation

The quotation is made in U.S. dollars and cents per MMBtu

Further information, such as term, trading, last trade day, pricing and price changes, can be found on the Internet on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).

## Silver Futures

The underlying, Silver Futures, means a futures contract traded on the Commodity Exchange (COMEX), which is part of the Chicago Mercantile Exchange (CME).

The futures contracts are contracts based on physical delivery. A description of the contracts can be found on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).

It should be noted that CME is not involved in any way in the issuance of the securities and/or their distribution. Neither has the CME consented to the use of the underlying for the purpose of these securities nor to its reference in this document, nor does the CME have any obligations (for whatever legal reason) towards the security holders in connection with the underlying.

### a) Contract Unit

5,000 troy ounces (31.1035 grams per troy ounce)

### b) Price Quotation

The quotation is made in U.S. Dollars and cents per troy ounce.

Further information, such as term, trading, last trade day, pricing and price changes, can be found on the internet on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).

## Crude Oil Futures

The underlying, Crude Oil Futures, means a futures contract traded on the New York Mercantile Exchange (NYMEX), which is part of the Chicago Mercantile Exchange (CME), relating to West Texas Intermediate Crude Oil.

The futures contracts are contracts based on physical delivery. A description of the contracts can be found on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).

It should be noted that CME is not involved in any way in the issuance of the securities and/or their distribution. Neither has the CME consented to the use of the Underlying for the purpose of these securities nor to its reference in this document, nor does the CME have any obligations (for whatever legal reason) towards the security holders in connection with the Underlying.

### a) Contract Unit

1,000 barrels (U.S.) = 42,000 gallons (U.S.) = 158,987 liters

### b) Price Quotation

The quotation is made in U.S. dollars and cents per barrel

Further information, such as term, trading, last trade day, pricing and price changes, can be found on the Internet on CME's website ([www.cmegroup.com](http://www.cmegroup.com)).



## FINAL TERMS AND CONDITIONS OF THE WARRANTS

Part A for the Warrants, which is divided into Section I, §§ 1 and 2 (Product Specific Conditions) of the Final Terms and Conditions of the Warrants and Section II, §§ 3 and 4 (Underlying Specific Conditions) of the Final Terms and Conditions of the Warrants, is set out below. Part B of the Final Terms and Conditions of the Warrants as applicable for the Warrants can be found in Part B, §§ 5-11 (General Conditions) of the Terms and Conditions of the Warrants in the Base Prospectus.

The Warrants of a series of Warrants identified by its ISIN (each a "**Series**") are represented by a global bearer note and differ only with regard to the economic terms of the Warrant Right granted under § 1. The different issuance parameters of each Warrant are set out in the table at the end of § 1 for each issue of Warrants. Therefore, the Terms and Conditions of the Warrants set out below apply mutatis mutandis to each Warrant of a Series in accordance with that table.

The Issuer reserves the right to replace Warrants issued by means of a note pursuant to § 6 (3) eWpG by electronic securities of the same content and registered in a central register within the meaning of § 4 (2) eWpG (the "**Central Register Securities**"). The Issuer reserves the right to replace Central Register Securities pursuant to § 6 (2) eWpG by securities of the same content issued by means of a note.

### § 1

#### Warrant Right, Definitions

- (1) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH, Frankfurt am Main (the "**Issuer**") grants each Warrant Holder (as defined in § 5 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions)) of a Constant Leverage Long Warrant (with unlimited term) and/or a Constant Leverage Short Warrant (with unlimited term) (each a "**Warrant**" and collectively the "**Warrants**") linked to the underlying (the "**Underlying**") specified in the table at the end of this § 1 the right (the "**Warrant Right**") to claim payment from the Issuer, in accordance with these Terms and Conditions of the Warrants of the Redemption Amount as specified in para. (2) below, pursuant to § 1 of these Terms and Conditions of the Warrants and § 7 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions). For this purpose, the Warrant Holder shall send an Exercise Notice pursuant to § 2 para. (2) below to the Paying Agent on a Bank Business Day (each an "**Exercise Date**"). Payments will be made in Euro ("**EUR**") (the "**Settlement Currency**").
- (2) **For Constant Leverage Long Warrants:**

The redemption amount ("**Redemption Amount**") is the relevant Cash Value Long determined in the Reference Currency (the "**Relevant Cash Value Long**"), which will be converted, if applicable, into the Settlement Currency in accordance with § 1 para. (5) if the Reference Currency is not the same as the Settlement Currency.

- (a) Subject to a Cash Value Long Calculation Disruption, the Relevant Cash Value Long is equal to the Cash Value Long, which is determined from the Determination Date onwards (exclusively) on each Cash Value Calculation Date as at the Cash Value Calculation Time (the "**Cash Value Long<sub>(t)</sub>**"), as at the relevant Exercise Date or the Ordinary Termination Date, and accordingly, subject to any Reset Event of the Cash Value Long as described in para. (3) and subject to the following subparagraph (b), to the Cash Value Long on the immediately preceding Cash Value Calculation Date (the "**Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>**") multiplied by the sum of (i) 1 (in words: one) and (ii) the product of (A) the Leverage Factor and (B) the Performance of the Underlying on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the overall result being increased by the (usually mathematically negative) Financing Component on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>. The Cash Value Long<sub>(t)</sub> is at least equal to 0.5% of the Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Cash Value Long}_{(t)} = \max[\text{Cash Value Long}_{(t-1)} * (1 + \text{Leverage Factor} * \text{Performance of the Underlying}_{(t)}) + \text{Financing Component}_{(t)}; 0.5 \% * \text{Cash Value Long}_{(t-1)}]$$

wherein the Cash Value Long on the Determination Date in the Reference Currency is equal to the Initial Cash Value Long.

- (b) If at least one Reset Event of the Cash Value Long<sub>(t)</sub> pursuant to para. (3) has taken place during the Observation Period, the following provisions shall apply for the calculation of the Cash Value Long<sub>(t)</sub> as at the Cash Value Calculation Time<sub>(t)</sub> on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> referred to in subparagraph (a) above:
- i. The "Financing Component<sub>(t)</sub>" is 0 (in words: zero).
  - ii. "Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>" is replaced by "Cash Value Long<sub>(t)</sub><sup>(adjusted)</sup>" of the last Reset Event relating to the Observation Period.
  - iii. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t-1)</sub>" is replaced by the Reset Price as last determined.
  - iv. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>" is 0 (in words: zero).

The Redemption Amount is then Commercially Rounded to the second (2<sup>nd</sup>) decimal place.

In the event that a Cash Value Long Calculation Disruption has occurred, the Calculation Agent may, at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*) either suspend the determination of the Relevant Cash Value Long or of the Cash Value Long or determine the Relevant Cash Value Long or the Cash Value Long on the basis of the then prevailing market practice taking into account the estimated Performance of the Underlying under the then prevailing market conditions.

If the determination of the Relevant Cash Value Long is suspended on a Valuation Date due to a Cash Value Long Calculation Disruption, the affected Valuation Date will be postponed to the following Trading Day on which no Cash Value Long Calculation Disruption exists, and the Settlement Date will be adjusted accordingly, if applicable. Should, in such case, after the end of the original date, the Cash Value Calculation Date be postponed by more Trading Days than permitted by the definition of the term "Valuation Date" in § 1 and the Cash Value Long Calculation Disruption continue to exist on that day, that day shall be deemed the relevant Cash Value Calculation Date. In this case, the Calculation Agent will determine the Relevant Cash Value Long on the basis of the then prevailing market practice and taking into account the estimated Performance of the Underlying under the then prevailing market conditions.

- (c) If the Relevant Cash Value Long is zero (0), the Redemption Amount will be **zero (0)** and no Redemption Amount shall be paid. The Warrant shall expire worthless.

The Issuer will pay the Redemption Amount to the Warrant Holder at the latest on the Settlement Date.

**For Constant Leverage Short Warrants:**

The redemption amount ("**Redemption Amount**") is the relevant Cash Value Short determined in the Reference Currency (the "**Relevant Cash Value Short**"), which will be converted, if applicable, into the Settlement Currency in accordance with § 1 para. (5) if the Reference Currency is not the same as the Settlement Currency.

- (a) Subject to a Cash Value Short Calculation Disruption, the Relevant Cash Value Short is equal to the Cash Value Short, which is determined from the Determination Date onwards (exclusively) on each Cash Value Calculation Date as at the Cash Value Calculation Time (the "**Cash Value Short<sub>(t)</sub>**"), as at the relevant Exercise Date or the Ordinary Termination Date, and accordingly, subject to any Reset Event of the Cash Value Short as described in para. (3) and subject to the following subparagraph (b), to the Cash Value Short on the immediately preceding Cash Value Calculation Date (the "**Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>**") multiplied by the difference of (i) 1 (in words: one) and (ii) the product of (A) the Leverage Factor and (B) the Performance of the Underlying on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the overall result being increased by the (usually mathematically negative) Financing Component on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>. The Cash Value Short<sub>(t)</sub> is at least equal to 0.5% of the Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Cash Value Short}_{(t)} = \max[\text{Cash Value Short}_{(t-1)} * (1 - \text{Leverage Factor} * \text{Performance of the Underlying}_{(t)}) + \text{Financing Component}_{(t)}; 0.5 \% * \text{Cash Value Short}_{(t-1)}]$$

wherein the Cash Value Short on the Determination Date in the Reference Currency is equal to the Initial Cash Value Short.

- (b) If at least one Reset Event of the Cash Value Short<sub>(t)</sub> pursuant to para. (3) has taken place during the Observation Period, the following provisions shall apply for the calculation of the Cash Value Short<sub>(t)</sub> as at the Cash Value Calculation Time<sub>(t)</sub> on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> referred to in subparagraph (a) above:
- i. The "Financing Component<sub>(t)</sub>" is 0 (in words: zero).
  - ii. "Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>" is replaced by "Cash Value Short<sub>(t)</sub><sup>(adjusted)</sup>" of the last Reset Event relating to the Observation Period.
  - iii. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t-1)</sub>" is replaced by the Reset Price as last determined.
  - iv. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>" is 0 (in words: zero).

The Redemption Amount is then Commercially Rounded to the second (2<sup>nd</sup>) decimal place.

In the event that a Cash Value Short Calculation Disruption has occurred, the Calculation Agent may, at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*) either suspend the determination of the Relevant Cash Value Short or of the Cash Value Short or determine the Relevant Cash Value Short or the Cash Value Short on the basis of the then prevailing market practice taking into account the estimated Performance of the Underlying under the then prevailing market conditions.

If the determination of the Relevant Cash Value Short is suspended on a Valuation Date due to a Cash Value Short Calculation Disruption, the affected Valuation Date will be postponed to the following Trading Day on which no Cash Value Short Calculation Disruption exists, and the Settlement Date will be adjusted accordingly, if applicable. Should, in such case, after the end of the original date, the Cash Value Calculation Date be postponed by more Trading Days than permitted by the definition of the term "Valuation Date" in § 1 and the Cash Value Short Calculation Disruption continue to exist on that day, that day shall be deemed the relevant Cash Value Calculation Date. In this case, the

Calculation Agent will determine the Relevant Cash Value Short on the basis of the then prevailing market practice and taking into account the estimated Performance of the Underlying under the then prevailing market conditions.

- (c) If the Relevant Cash Value Short is zero (0), the Redemption Amount will be **zero (0)** and no Redemption Amount shall be paid. The Warrant shall expire worthless.

The Issuer will pay the Redemption Amount to the Warrant Holder at the latest on the Settlement Date.

(3) **For Constant Leverage Long Warrants:**

If the Observation Price reaches or falls below the Reset Threshold during the Observation Period, this results in a **"Reset Event"**, subject to para. (3)(c). In this case, a Reset Price according to para. (4) (as defined under "Reset Price") will be determined and an adjusted Cash Value Long<sub>(t)</sub> ("**Cash Value Long<sub>(t)</sub><sup>(adjusted)</sup>**") will be calculated. **In deviation from** para. (2)(a), the following provisions will apply in this case:

- (a) Upon the **first** Reset Event in relation to the Observation Period:  
In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t)</sub>" is replaced by "Reset Price".
- (b) Upon the **second and any further** Reset Event in relation to the Observation Period:
  - i. The "Financing Component<sub>(t)</sub>" is 0 (in words: zero).
  - ii. "Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>" is replaced by "Cash Value Long<sub>(t)</sub><sup>(adjusted)</sup>" of the Reset Event last preceding the present Reset Event relating to the Observation Period.
  - iii. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t)</sub>" is replaced by the Reset Price as determined on the basis of the present Reset Event.
  - iv. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t-1)</sub>" is replaced by the Reset Price determined upon the Reset Event last preceding the present Reset Event relating to the Observation Period.
  - v. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>" is 0 (in words: zero).
- (c) If the Observation Price reaches or falls below the Reset Threshold in the period from 30 minutes before the Cash Value Calculation Time on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the Calculation Agent will decide at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*) whether to effect a Reset Event of the Cash Value Long<sub>(t)</sub> according to subparagraphs (a) and (b) before the next Cash Value Calculation Time on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**For Constant Leverage Short Warrants:**

If the Observation Price reaches or exceeds the Reset Threshold during the Observation Period, this results in a **"Reset Event"**, subject to para. (3)(c). In this case, a Reset Price according to para. (4) (as defined under "Reset Price") will be determined and an adjusted Cash Value Short<sub>(t)</sub> ("**Cash Value Short<sub>(t)</sub><sup>(adjusted)</sup>**") will be calculated. **In deviation from** para. (2)(a), the following provisions will apply in this case:

- (a) Upon the **first** Reset Event in relation to the Observation Period:  
In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t)</sub>" is replaced by "Reset Price".
- (b) Upon the **second and any further** Reset Event in relation to the Observation Period:
  - i. The "Financing Component<sub>(t)</sub>" is 0 (in words: zero).
  - ii. "Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>" is replaced by "Cash Value Short<sub>(t)</sub><sup>(adjusted)</sup>" of the Reset Event last preceding the present Reset Event relating to the Observation Period.
  - iii. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t)</sub>" is replaced by the Reset Price as determined on the basis of the present Reset Event.
  - iv. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Reference Price<sub>(t-1)</sub>" is replaced by the Reset Price determined upon the Reset Event last preceding the present Reset Event relating to the Observation Period.
  - v. In the "Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>" provision, "Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>" is 0 (in words: zero).
- (c) If the Observation Price reaches or exceeds the Reset Threshold in the period from 30 minutes before the Cash Value Calculation Time on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the Calculation Agent will decide at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*) whether to effect a Reset Event of the Cash Value Short<sub>(t)</sub> according to subparagraphs (a) and (b) before the next Cash Value Calculation Time on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

- (4) For the purposes of these Terms and Conditions of the Warrants, the following terms have the following meanings:

**"Administration Fee"**: means a percentage that can be adjusted by the Calculation Agent within the Administration Fee Range on each trading day. The initial Administration Fee shall be the **"Initial Administration Fee"** allocated in the table at the end of § 1. The Issuer shall in each case publish the adjusted Administration Fee without undue delay in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

**"Administration Fee Range"**: means the **"Administration Fee Range"** allocated in the table at the end of § 1.

**"Bank Business Day"**: means

- (a) any day (other than a Saturday or Sunday) on which banks in Frankfurt am Main and the Clearing System are open for general business, and
- (b) for the purposes of making payments in EUR, any day (other than a Saturday and Sunday) on which real-time gross settlement system owned and operated by the Eurosystem (T2, operator: Eurosystem) (or any successor/replacement system thereto) is open.

**"Calculation Agent"**: means BNP Paribas Financial Markets S.N.C., 20 boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

**"Cash Value Calculation Date"**: means any Trading Day on which the Euronext Paris S.A. is scheduled to be open for trading. If (a) trading is scheduled to be shortened at the Euronext Paris S.A. on a Trading Day or (b) a Trading Day at the Reference Source is scheduled to be shortened (e.g. on holidays of the country where the Reference Source has its registered office), the Calculation Agent shall decide at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB) whether such a day is a Cash Value Calculation Date. If (a) the Trading Day on which trading at the Euronext Paris S.A. is shortened as scheduled or (b) the Trading Day that is shortened as scheduled at the Reference Source is, at the reasonable discretion of the Calculation Agent (Sec. 317 BGB), a Cash Value Calculation Date, the Calculation Agent shall, in deviation from the provision generally applicable to the Reference Price, determine the Reference Price at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB), taking into account the then prevailing market conditions.

**"Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>"**: means the respective Trading Day<sub>(t)</sub> on which the Euronext Paris S.A. is scheduled to be open for trading. If (a) trading is scheduled to be shortened at the Euronext Paris S.A. on a Trading Day or (b) the Trading Day<sub>(t)</sub> at the Reference Source is scheduled to be shortened (e.g. on holidays of the country where the Reference Source has its registered office), the Calculation Agent shall decide at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB) whether such a day is a Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>. If (a) the Trading Day<sub>(t)</sub> on which trading at the Euronext Paris S.A. is shortened as scheduled or (b) the Trading Day<sub>(t)</sub> that is shortened as scheduled at the Reference Source is, at the reasonable discretion of the Calculation Agent (Sec. 317 BGB), a Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the Calculation Agent shall, in deviation from the provision generally applicable to the Reference Price, determine the Reference Price at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB), taking into account the then prevailing market conditions.

**"Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub>"**: means the Cash Value Calculation Date immediately preceding the respective Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Cash Value Calculation Time"**: means the point in time immediately after determination and publication of the Reference Price.

**"Cash Value Calculation Time<sub>(t)</sub>"**: means the Cash Value Calculation Time on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Cash Value Calculation Time<sub>(t-1)</sub>"**: means the Cash Value Calculation Time on the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub>.

**"Cash Value Long Calculation Disruption"**: occurs when it is not possible due to a technical issue on the part of the Calculation Agent to calculate the Performance of the Underlying required for the determination of the Relevant Cash Value Long or the Cash Value Long.

**"Cash Value Short Calculation Disruption"**: occurs when it is not possible due to a technical issue on the part of the Calculation Agent to calculate the Performance of the Underlying required for the determination of the Relevant Cash Value Short or the Cash Value Short.

**"Clearing System"**: means Clearstream Banking AG, Frankfurt (Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany) or its successor.

**"Commercial Rounding"**: means the act of rounding a number up or down. If the post-decimal digit to be cut off is 1, 2, 3 or 4, the number is rounded down. If the post-decimal digit to be cut off is 5, 6, 7, 8 or 9, the number is rounded up.

**"Determination Date"**: means the Determination Date allocated to the Warrant in the table at the end of § 1 (or, if this day is not a Trading Day, the last preceding Trading Day).

**"Exchange Business Day"**: means any day on which the exchange, on which the Warrants listed in the table at the end of § 1 are included for trading, is open for trading.

**"Expiry Date"**: means the date on which the respective Relevant Futures Contract expires.

**"Financing Component<sub>(t)</sub>"**:

***For Constant Leverage Long Warrants:***

means an amount equal to the financing costs of the Issuer or of the Calculation Agent which is taken into account on each Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> in determining the Cash Value Long<sub>(t)</sub>. The Financing Component is usually mathematically negative and will reduce the Cash Value Long or the Relevant Cash Value Long accordingly. It is calculated as follows:

The product of

- (A) -1 (in words: minus one),
- (B) the Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>,
- (C) the sum of
  - (a) the negative value of the difference between the Reference Rate in relation to the last preceding Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> and the Interest Margin, and
  - (b) the product of (i) the Leverage Factor and (ii) the sum of the Hedging Cost and the Administration Fee, and
- (D) the interest period between the last preceding Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> and the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>,

expressed as a formula as follows:

$$\text{Financing Component}_{(t)} = - \text{Cash Value Long}_{(t-1)} * (- (\text{Reference Rate}_{(t-1)} - \text{Interest Margin}) + \text{Leverage Factor} * (\text{Hedging Cost} + \text{Administration Fee})) * \text{Interest Period}_{(t-1,t)}$$

wherein

**"Reference Rate<sub>(t-1)</sub>"**: means the Reference Rate in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> or, if the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> falls on a day before the first Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the Reference Rate in relation to the Determination Date.

**"Interest Period<sub>(t-1,t)</sub>"**: means the number of calendar days between the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> (inclusive) or, if the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> falls on the Determination Date, between the Determination Date (inclusive) and the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> (exclusive), divided by 360.

**"Interest Margin"**: means the Interest Margin in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Hedging Cost"**: means the Hedging Cost in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Administration Fee"**: means the Administration Fee in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

***For Constant Leverage Short Warrants:***

means an amount equal to the financing costs of the Issuer or of the Calculation Agent which is taken into account on each Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> in determining the Cash Value Short<sub>(t)</sub>. The Financing Component is usually mathematically negative and will reduce the Cash Value Short or the Relevant Cash Value Short accordingly. It is calculated as follows:

The product of

- (A) -1 (in words: minus one),
- (B) the Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>,
- (C) the sum of
  - (a) the negative value of the difference between the Reference Rate in relation to the last preceding Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> and the Interest Margin, and
  - (b) the product of (i) the Leverage Factor and (ii) the sum of the Hedging Cost and the Administration Fee, and
- (D) the interest period between the last preceding Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> and the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>,

expressed as a formula as follows:

$$\text{Financing Component}_{(t)} = - \text{Cash Value Short}_{(t-1)} * (- (\text{Reference Rate}_{(t-1)} - \text{Interest Margin}) + \text{Leverage Factor} * (\text{Hedging Cost} + \text{Administration Fee})) * \text{Interest Period}_{(t-1,t)}$$

wherein

**"Reference Rate<sub>(t-1)</sub>":** means the Reference Rate in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> or, if the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> falls on a day before the first Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the Reference Rate in relation to the Determination Date.

**"Interest Period<sub>(t-1,t)</sub>":** means the number of calendar days between the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> (inclusive) or, if the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> falls on the Determination Date, between the Determination Date (inclusive) and the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> (exclusive), divided by 360.

**"Interest Margin":** means the Interest Margin in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Hedging Cost":** means the Hedging Cost in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Administration Fee":** means the Administration Fee in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"First Notice Day":** means the first day on which the respective Underlying can be declared due and payable and the respective counterparties have to deliver the relevant Underlying. The point in time when this First Notice Day occurs depends on the respective Reference Source and the Underlying used.

**"Futures Contract New":** means a futures contract having a later Expiry Date but otherwise the same specifications as the Relevant Futures Contract to be replaced.

**"Hedging Cost":** means a percentage that can be determined by the Calculation Agent within the **"Hedging Cost Range"** allocated in the table at the end of § 1. The Calculation Agent shall be entitled, within its reasonable discretion, to adjust the Hedging Cost within the Hedging Cost Range on each Exchange Business Day, taking into account the respective market conditions. The initial Hedging Cost shall be the **"Initial Hedging Cost"** allocated in the table at the end of § 1. The Issuer shall in each case publish the adjusted Hedging Cost without undue delay in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

**"Initial Cash Value Long":** means the Initial Cash Value Long allocated to the Warrant in the table at the end of § 1.

**"Initial Cash Value Short":** means the Initial Cash Value Short allocated to the Warrant in the table at the end of § 1.

**"Interest Margin":** means a percentage that can be determined by the Calculation Agent within the **"Interest Margin Range"** allocated in the table at the end of § 1. The Calculation Agent shall have the right to adjust the Interest Margin within the range at its reasonable discretion on each Exchange Business Day, taking into account the respective market conditions. The initial Interest Margin shall be the **"Initial Interest Margin"** allocated in the table at the end of § 1. The Issuer shall, in each case, publish the adjusted Interest Margin without undue delay in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

**"Last Trade Day":** means the last Trading Day of the Underlying at the respective Reference Source.

**"Leverage Factor":** means the Leverage Factor allocated to the Warrant in the table at the end of § 1.

**"Observation Period":** is the period between the Cash Value Calculation Time<sub>(t-1)</sub> and the Cash Value Calculation Time<sub>(t)</sub>. The first Observation Period shall begin at 8:00 am (Frankfurt am Main local time) on the Trading Day following the Determination Date.

The first and any following Observation Period shall end upon determination of the Reference Price (inclusive).

§ 4 applies *mutatis mutandis* to the beginning of the Observation Period. If a price of the Underlying defined under "Observation Price" is not determined at the beginning of the Observation Period and there is no Market Disruption as defined in § 4, the Observation Period begins as soon as such a price has been determined for the Observation Period concerned.

§ 4 applies *mutatis mutandis* to the end of the Observation Period.

**"Observation Price":** means any price of the Underlying determined and published by the Reference Source during the Observation Period as the official price, starting with the first price officially determined at the beginning of the Observation Period.

**"Ordinary Termination Date":** means each Bank Business Day, at the earliest on 30 December 2024 (or, if this day

is not a Bank Business Day, the immediately following Bank Business Day).

**"Performance of the Underlying<sub>(t)</sub>":**

***For Constant Leverage Long Warrants:***

is, subject to a Reset Event of the Cash Value Long according to para. (3), in relation to a Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the quotient of (i) the Reference Price on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> and (ii) the sum of the Reference Price on the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> and the Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>, (iii) the result less 1 (in words: one):

$$\text{Reference Price}_{(t)} / (\text{Reference Price}_{(t-1)} + \text{Roll-Over Costs}_{(t-1)}) - 1$$

***For Constant Leverage Short Warrants:***

is, subject to a Reset Event of the Cash Value Short according to para. (3), in relation to a Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the quotient of (i) the Reference Price on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> and (ii) the sum of the Reference Price on the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> and the Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>, (iii) the result less 1 (in words: one):

$$\text{Reference Price}_{(t)} / (\text{Reference Price}_{(t-1)} + \text{Roll-Over Costs}_{(t-1)}) - 1$$

**"Reference Currency":** means the Reference Currency allocated to the Underlying in the table at the end of § 1.

**"Reference Price":** means, subject to the provision regarding the Cash Value Calculation Date or the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>, the price of the Underlying specified in more detail for the respective Underlying in the table at the end of § 1 under "Reference Price" as determined and published by the Reference Source on the Determination Date and on each Cash Value Calculation Date.

If the Reference Price is not determined on the Valuation Date and there is no Market Disruption as defined in § 4, the provision to be applied for the Valuation Date shall apply.

**"Reference Price<sub>(0)</sub>":** means the Reference Price on the Determination Date.

**"Reference Price<sub>(t)</sub>":** means the Reference Price on the respective Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>. On the Determination Date, the Reference Price<sub>(t)</sub> corresponds to the Reference Price<sub>(0)</sub>.

**"Reference Price<sub>(t-1)</sub>":** means, subject to any Reset Event according to para. (3),

- (a) provided that the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> **does not** fall on a Roll-Over Date, the Reference Price of the Relevant Futures Contract on the respective Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub>, and
- (b) if the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> falls on a Roll-Over Date, the Reference Price of the Futures Contract New (the Futures Contract New being the Relevant Futures Contract from the Roll-Over Date until the next Roll-Over) on the respective Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub>.

On the first Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> the Reference Price<sub>(t-1)</sub> is the Reference Price<sub>(0)</sub>. If a Market Disruption as defined in § 4 was present on the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> at the Cash Value Calculation Time, the Reference Price<sub>(t-1)</sub> is, subject to a Reset Event according to para. (3), the Reference Price on the Cash Value Calculation Date preceding the respective Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> on which no Market Disruption according to § 4 was present or the relevant price determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB), if applicable, according to § 4 in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub>.

**"Reference Rate":** means the Reference Rate allocated in the table at the end of § 1 currently published on the website listed in the table at the end of § 1 under "Reference Rate/website".

In the event that the Reference Rate in relation to a Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub> is determined and published multiple times in the future, the Calculation Agent shall determine at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB), which of those Reference Rates is to be relevant and applicable in the future and where it will be published; the Issuer shall publish this decision in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

In the event that

- (a) a change occurs in the determination of the Reference Rate or in the determining body that has or may have an impact on the level of the Reference Rate,
- (b) the Reference Rate is permanently cancelled or temporarily suspended,
- (c) the determining body is unable to calculate the Reference Rate, or
- (d) the Reference Rate can no longer be used due to statutory requirements,

the Calculation Agent shall, at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB), replace the Reference Rate with the Reference Rate prevailing in the market. The new Reference Rate shall be published by the Issuer in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

**"Reference Source"**: means the Reference Source allocated to the Underlying in the table at the end of § 1.

**"Relevant Futures Contract"**: means the respective futures contract on which the Warrant is based as Underlying.

**"Reset Price"**: means the price of the Underlying determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (Sec. 317 BGB) on the basis of the determined prices of the Underlying and taking into account the hedging transactions of the Calculation Agent at the latest on the Trading Day following the day of the occurrence of a Reset Event of the Cash Value Long<sub>(t)</sub> (in the case of Constant Leverage Long Warrants) or Cash Value Short<sub>(t)</sub> (in the case of Constant Leverage Short Warrants) according to para. (3).

**"Reset Threshold"**:

***For Constant Leverage Long Warrants:***

means

(a) subject to subparagraph (b) below, in relation to an Observation Period the product of

- (i) the difference of 1 (in words: one) and the Reset Threshold in Percent and
- (ii) the sum of the Reference Price<sub>(t-1)</sub> and the Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>;

$$(1 - \text{Reset Threshold in Percent}) * (\text{Reference Price}_{(t-1)} + \text{Roll-Over Costs}_{(t-1)})$$

(b) In the case of one or more Reset Event(s) of the Cash Value Long<sub>(t)</sub> during the respective Observation Period according to para. (3), the Reset Threshold for that Observation Period shall be recalculated. In deviation from subparagraph (a) above, the following shall apply:

- i. "Reference Price<sub>(t-1)</sub>" is replaced by the relevant Reset Price determined in the context of the respective Reset Event during the Observation Period concerned.
- ii. "Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>" is 0 (in words: zero).

The Reset Threshold recalculated according to subparagraph (b) shall continue to apply, if applicable, until the next Reset Event on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> or until the end of the relevant Observation Period.

***For Constant Leverage Short Warrants:***

means

(a) subject to subparagraph (b) below, in relation to an Observation Period the product of

- (i) the sum of 1 (in words: one) and the Reset Threshold in Percent and
- (ii) the sum of the Reference Price<sub>(t-1)</sub> and the Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>;

$$(1 + \text{Reset Threshold in Percent}) * (\text{Reference Price}_{(t-1)} + \text{Roll-Over Costs}_{(t-1)})$$

(b) In the case of one or more Reset Event(s) of the Cash Value Short<sub>(t)</sub> during the respective Observation Period according to para. (3), the Reset Threshold for that Observation Period shall be recalculated. In deviation from subparagraph (a) above, the following shall apply:

- i. "Reference Price<sub>(t-1)</sub>" is replaced by the relevant Reset Price determined in the context of the respective Reset Event during the Observation Period concerned.
- ii. "Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>" is 0 (in words: zero).

The Reset Threshold recalculated according to subparagraph (b) shall continue to apply, if applicable, until the next Reset Event on the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub> or until the end of the relevant Observation Period.

**"Reset Threshold in Percent"**: means the Reset Threshold in Percent allocated to the Warrant in the table at the end of § 1.

**"Roll-Over"**: means the replacement of the Relevant Futures Contract on a Roll-Over Date by a Futures Contract

New.

**"Roll-Over Costs"**: means the costs of Roll-Over determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, taking into account the then prevailing market conditions, for the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Roll-Over Costs<sub>(t-1)</sub>"**: means the costs of Roll-Over determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion, taking into account the then prevailing market conditions, for the Cash Value Calculation Date<sub>(t-1)</sub>.

**"Roll-Over Date"**: means a Trading Day within the Roll-Over Period chosen by the Calculation Agent on which the Relevant Futures Contract is replaced by the Futures Contract New.

**"Roll-Over Period"**: means the period of the Relevant Futures Contract, during which, if applicable, positions in the Relevant Futures Contract are unwound and positions are entered into in a Relevant Futures Contract replacing the same and having a later Expiry Date, but otherwise the same specifications as the Underlying to be replaced.

**"Settlement Date"**: means the 4<sup>th</sup> (in words: fourth) Bank Business Day after the respective Valuation Date.

**"Trading Day"**: means any day on which

- (a) the Reference Source is open for regular trading, and
- (b) the Observation Price and/or the Reference Price is determined by the Reference Source.

**"Trading Day<sub>(t)</sub>"**: means the Trading Day in relation to the Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>.

**"Trading Day<sub>(t-1)</sub>"**: means the Trading Day last preceding the respective Trading Day<sub>(t)</sub>.

**"Underlying"**: means firstly the futures contract allocated to the Warrant in the table at the end of § 1, which will be replaced by another futures contract with a later Expiry Date with effect from a Roll-Over Date in accordance with the definition of Roll-Over.

**"Valuation Date"**: is the respective Exercise Date of the Warrants to be exercised or, in the event of an ordinary termination of the Warrants by the Issuer, the respective Ordinary Termination Date (or, if this day is not a Trading Day, the immediately following Trading Day).

If the Valuation Date is not a Trading Day, the following Trading Day shall be deemed the Valuation Date. However, if the Valuation Date falls on the last Trading Day for the Underlying before an Expiry Date for the Underlying and the Expiry Date is not a Trading Day, the appropriate rule of the Reference Source (e.g. rescheduling to an earlier available day in the case of holidays) shall apply.

In the event of a Cash Value Long Calculation Disruption (in the case of Constant Leverage Long Warrants) or Cash Value Short Calculation Disruption (in the case of Constant Leverage Short Warrants) or a Market Disruption within the meaning of § 4, the Valuation Date shall be postponed by a **maximum** of eight Trading Days.

**"Website for Notices"**: means the document section on the respective product site that is retrievable by entering the relevant securities identification number of the Warrants in the search field.

- (5) The following currency conversion provisions apply if the Reference Currency allocated to the respective Underlying is not the same as the Settlement Currency.

For the conversion of the Reference Currency into the Settlement Currency, the Calculation Agent will refer to the exchange rate actually traded on the *International Interbank Spot Market* and make the conversion on the basis of this currency exchange rate.

Product 5 (Constant Leverage Long/Short Warrants (with unlimited term))

| WKN and ISIN of the Warrants/<br>Issue Size* | Underlying*<br>("Relevant Futures Contract")/<br>Bloomberg-Code<br>Current Futures Contract*<br>and website/ starting with month: | Type  | Reference Currency* | Reference Source*                    | Initial Cash Value Long* and/or Initial Cash Value Short* in Reference Currency | Reference Price*   | Reset Threshold in Percent* | Leverage Factor | Determinati on Date    |
|--|---|-------|---------------------|--------------------------------------|---|--|-----------------------------|-----------------|------------------------|
| BB2RRY,<br>DE000BB2RRY9 /<br>2,000,000       | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>February 2025  | Short | USD                 | Intercontinental Exchange<br>(ICE)   | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 7:30 pm (local London time)   | 15                          | 6               | 26<br>November<br>2024 |
| BB2RRZ,<br>DE000BB2RRZ6 /<br>2,000,000       | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>February 2025  | Short | USD                 | Intercontinental Exchange<br>(ICE)   | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 7:30 pm (local London time)   | 22                          | 4               | 26<br>November<br>2024 |
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 /<br>2,000,000       | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>February 2025  | Long  | USD                 | Intercontinental Exchange<br>(ICE)   | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 7:30 pm (local London time)   | 22                          | 4               | 26<br>November<br>2024 |
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 /<br>2,000,000       | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>February 2025  | Long  | USD                 | Intercontinental Exchange<br>(ICE)   | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 7:30 pm (local London time)   | 15                          | 6               | 26<br>November<br>2024 |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 /<br>2,000,000       | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>February 2025   | Short | USD                 | Chicago Mercantile<br>Exchange (CME) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:30 pm (local New York time) | 15                          | 6               | 26<br>November<br>2024 |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 /<br>2,000,000       | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>February 2025   | Short | USD                 | Chicago Mercantile<br>Exchange (CME) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:30 pm (local New York time) | 22                          | 4               | 26<br>November<br>2024 |

| WKN and ISIN of the Warrants/ Issue Size* | Underlying* ("Relevant Futures Contract")/ Bloomberg-Code Current Futures Contract* and website/ starting with month: | Type  | Reference Currency* | Reference Source*                    | Initial Cash Value Long* and/or Initial Cash Value Short* in Reference Currency | Reference Price*   | Reset Threshold in Percent* | Leverage Factor | Determination Date |
|---|---|-------|---------------------|--------------------------------------|---|--|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| BB2RR4, DE000BB2RR41 / 2,000,000          | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / February 2025  | Long  | USD                 | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:30 pm (local New York time) | 22                          | 4               | 26 November 2024   |
| BB2RR5, DE000BB2RR58 / 2,000,000          | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / February 2025  | Long  | USD                 | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:30 pm (local New York time) | 15                          | 6               | 26 November 2024   |
| BB2RR6, DE000BB2RR66 / 2,000,000          | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / January 2025   | Short | USD                 | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 12                          | 7               | 26 November 2024   |
| BB2RR7, DE000BB2RR74 / 2,000,000          | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / January 2025   | Short | USD                 | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 15                          | 6               | 26 November 2024   |
| BB2RR8, DE000BB2RR82 / 2,000,000          | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / January 2025   | Short | USD                 | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 22                          | 4               | 26 November 2024   |
| BB2RR9, DE000BB2RR90 / 2,000,000          | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / January 2025   | Long  | USD                 | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 22                          | 4               | 26 November 2024   |

| <b>WKN and ISIN of the Warrants/ Issue Size*</b> | <b>Underlying* ("Relevant Futures Contract")/ Bloomberg-Code Current Futures Contract* and website/ starting with month:</b> | <b>Type</b> | <b>Reference Currency*</b> | <b>Reference Source*</b>             | <b>Initial Cash Value Long* and/or Initial Cash Value Short* in Reference Currency</b> | <b>Reference Price*</b>  | <b>Reset Threshold in Percent*</b> | <b>Leverage Factor</b> | <b>Determination Date</b> |
|--|--|-------------|----------------------------|--------------------------------------|--|--|------------------------------------|------------------------|---------------------------|
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 /<br>2,000,000           | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>January 2025  | Long        | USD                        | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51  | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 15                                 | 6                      | 26 November 2024          |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 /<br>2,000,000           | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>March 2025  | Short       | USD                        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10.51  | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:25 pm (local New York time) | 15                                 | 6                      | 26 November 2024          |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 /<br>2,000,000           | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>March 2025  | Short       | USD                        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10.51  | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:25 pm (local New York time) | 22                                 | 4                      | 26 November 2024          |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 /<br>2,000,000           | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>March 2025  | Long        | USD                        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10.51  | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:25 pm (local New York time) | 22                                 | 4                      | 26 November 2024          |
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 /<br>2,000,000           | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>March 2025  | Long        | USD                        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10.51  | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 1:25 pm (local New York time) | 15                                 | 6                      | 26 November 2024          |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 /<br>2,000,000           | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>January 2025   | Short       | USD                        | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51  | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 15                                 | 6                      | 26 November 2024          |

| WKN and ISIN of the Warrants/<br>Issue Size* | Underlying*<br>("Relevant Futures Contract")/<br>Bloomberg-Code<br>Current Futures Contract*<br>and website/ starting with month: | Type  | Reference Currency* | Reference Source*                    | Initial Cash Value Long* and/or Initial Cash Value Short* in Reference Currency | Reference Price*   | Reset Threshold in Percent* | Leverage Factor | Determination Date |
|--|---|-------|---------------------|--------------------------------------|---|--|-----------------------------|-----------------|--------------------|
| BB2RSG, DE000BB2RSG4 / 2,000,000             | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / January 2025  | Short | USD                 | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 22                          | 4               | 26 November 2024   |
| BB2RSH, DE000BB2RSH2 / 2,000,000             | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / January 2025  | Long  | USD                 | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 22                          | 4               | 26 November 2024   |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8 / 2,000,000             | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / January 2025  | Long  | USD                 | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10.51   | The settlement price as determined by the Relevant Reference Source at 2:30 pm (local New York time) | 15                          | 6               | 26 November 2024   |

| WKN and ISIN of the Warrants/<br>Issue Size* | Reference Rate*/website*   | Initial Hedging Cost* in % p.a. / Hedging Cost Range* in % p.a. | Initial Interest Margin* in % p.a. / Interest Margin Range* in % p.a. | Initial Administration Fee* in % p.a. / Administration Fee Range* in % p.a. |
|--|----------------------------|---|---|---|
| BB2RRY, DE000BB2RRY9 / 2,000,000             | SOFR<br>www.newyorkfed.org | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)                                       | 3 / (0 - 10)  |
| BB2RRZ, DE000BB2RRZ6 / 2,000,000             | SOFR<br>www.newyorkfed.org | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)                                       | 3 / (0 - 10)  |
| BB2RR0, DE000BB2RR09 / 2,000,000             | SOFR<br>www.newyorkfed.org | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)                                       | 3 / (0 - 10)  |
| BB2RR1, DE000BB2RR17 / 2,000,000             | SOFR<br>www.newyorkfed.org | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)                                       | 3 / (0 - 10)  |

| <b>WKN and ISIN of the Warrants/<br/>Issue Size*</b> | <b>Reference Rate*/website*</b> | <b>Initial Hedging Cost* in % p.a. /<br/>Hedging Cost Range* in % p.a.</b> | <b>Initial Interest Margin* in % p.a. /<br/>Interest Margin Range* in % p.a.</b> | <b>Initial Administration Fee* in % p.a. /<br/>Administration Fee Range* in % p.a.</b> |
|--|---------------------------------|--|--|--|
| BB2RR2, DE000BB2RR25 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RR3, DE000BB2RR33 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RR4, DE000BB2RR41 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RR5, DE000BB2RR58 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RR6, DE000BB2RR66 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RR7, DE000BB2RR74 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RR8, DE000BB2RR82 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RR9, DE000BB2RR90 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSA, DE000BB2RSA7 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSB, DE000BB2RSB5 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSC, DE000BB2RSC3 /<br>2,000,000                  | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)   | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |

| <b>WKN and ISIN of the Warrants/<br/>Issue Size*</b> | <b>Reference Rate*/website*</b> | <b>Initial Hedging Cost* in % p.a. / Hedging Cost Range* in % p.a.</b> | <b>Initial Interest Margin* in % p.a. / Interest Margin Range* in % p.a.</b> | <b>Initial Administration Fee* in % p.a. / Administration Fee Range* in % p.a.</b> |
|--|---------------------------------|--|--|--|
| BB2RSD, DE000BB2RSD1 / 2,000,000                     | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                       | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSE, DE000BB2RSE9 / 2,000,000                     | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                       | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSF, DE000BB2RSF6 / 2,000,000                     | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                       | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSG, DE000BB2RSG4 / 2,000,000                     | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                       | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSH, DE000BB2RSH2 / 2,000,000                     | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                       | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8 / 2,000,000                     | SOFR<br>www.newyorkfed.org      | 0 / 40 (+/- 20 percentage point)                                       | 0 / 10 (+/- 5 percentage point)  | 3 / (0 - 10)   |

\* For the sake of clarification, all information provided is subject to the provisions on adjustments or the other provisions of the Terms and Conditions of the Warrants.

SOFR = Secured Overnight Financing Rate, provided by the Federal Reserve Bank of New York

The acronyms used for the various currencies (except for "GBP", which stands for British pence Sterling, with GBp 100 being equal to one British pound Sterling ("GBP" 1.00)) are the official ISO currency codes. ISO = International Organization for Standardization; currency currently also to be found on the website <http://publications.europa.eu/code/en/en-5000700.htm>

## § 2

### Exercise of Warrant Rights

- (1) The Warrant Rights must be exercised by means of an Exercise Notice of the Warrant Holder in accordance with the provisions of para. (2). The Warrants expire after valid exercise in accordance with the provisions of para. (2) and upon payment of the amounts owed under the Warrants exercised.
- (2) To require exercise of the Warrants with effect from an Exercise Date, the Warrant Holder shall do the following at the latest by the 1<sup>st</sup> (in words: first) Bank Business Day before 10:00 am (Frankfurt am Main local time) on that Exercise Date:
  - (a) submit a written and unconditional declaration in text form with all necessary information (the "**Exercise Notice**") to the Paying Agent (§ 8 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions)), such notice to be sent by fax to number +49 69 15205277 and/or by email to frankfurt.gct.operations@bnpparibas.com; and
  - (b) deliver the Warrants to the Issuer via the account of the Paying Agent by transferring the Warrants to the account of the Paying Agent with the Clearing System (account no. 7259).

The Exercise Notice must include:

- (a) the name and address of the exercising Warrant Holder,
- (b) the name (WKN or ISIN) and number of the Warrants for which the Warrant Right is to be exercised, and
- (c) the details of a bank account in the Settlement Currency to which the Redemption Amount is to be transferred.

The Exercise Notice is binding and irrevocable. It will take effect when the following conditions are met. The Exercise Notice becomes null and void if it is received later than 10:00 am (Frankfurt am Main local time) on the 1<sup>st</sup> (in words: first) Bank Business Day before the Exercise Date. If the Warrants to which the Exercise Notice relates are not delivered, or not delivered in time, to the Paying Agent, the Exercise Notice shall also be null and void.

Upon exercise of the Warrants on the relevant Exercise Date, all rights under the Warrants exercised expire.

- (3) The Issuer shall have the right, but no obligation, to terminate the Warrants in their entirety, but not in parts, by ordinary termination by means of a notice according to § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions) with effect from an Ordinary Termination Date, observing a notice period of one Bank Business Day, at the earliest with effect from 30 December 2024, and to redeem them. In the event that the Warrants are terminated, the Issuer shall, subject to a Market Disruption within the meaning of § 4, pay each Warrant Holder an amount per Warrant equal to the Redemption Amount specified in § 1 para. (2) and determined as at the Ordinary Termination Date.

The provisions on the Redemption Amount specified in these Terms and Conditions of the Warrants shall apply *mutatis mutandis* to this amount.

## § 3

### Adjustments, extraordinary termination

- (1) If the price of the Underlying is no longer calculated and published by the Reference Source but by another person, company or institution that the Calculation Agent considers suitable (the "**Successor Reference Source**"), the applicable price shall be calculated, if applicable, on the basis of the price calculated and published by the Successor Reference Source. Any reference to the Reference Source contained in these Terms and Conditions of the Warrants shall, where the context allows, be deemed a reference to the Successor Reference Source. Any Successor Reference Source for the Underlying shall be published in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions) without undue delay.
- (2) If:
  - (a) the listing of the Underlying or trading in the Underlying is cancelled without a replacement,
  - (b) the formula and the manner of the previous calculation or the trading terms and conditions or contract specifications of the Underlying are changed by the Reference Source in such a way that, as determined by the Calculation Agent, the Underlying is no longer comparable with the previous Underlying,
  - (c) the Underlying is replaced by the Reference Source with a value that, as determined by the Calculation



Reference Source, or

(c) a material change in the method of determining prices or in the trading terms and conditions or contract specifications relating to the Underlying at the Reference Source.

(4) If, subject to ordinary termination by the Issuer in accordance with § 2 para. (3), the Valuation Date has been postponed by more Trading Days (after the end of the original day) than permitted by the definition of the term "Valuation Date" in § 1 and the Market Disruption continues to exist on that day, that day shall be deemed the Valuation Date.

The price of the futures contract used as Underlying that is used for the purpose of determining the relevant price shall then be the price determined by the Calculation Agent on the basis of the manner and method of calculation of the futures contract that applied immediately before the Market Disruption occurred; the price of the Underlying shall be determined by the Issuer at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*).



































































Investor võib osta ostutähti emissioonihinnaga või ostuhinnaga. Ei emitent ega pakkuja ei nõua investorilt mingeid kulusid, mis ületavad emissioonihinna või ostuhinna; samas võib ostutähtede ostmisega pankadelt või avalikelt hoiupankadelt (*Sparkassen*) või muude turustuskanalite kaudu või asjaomaselt väärtpapieribörsilt kaasneda kulusid, mis ei sõltu emitendist ega pakkujast.

Algne emissioonihind sisaldab sisenemiskulusid iga konkreetse toote puhul (lõpptingimuste kuupäeva seisuga).

**Kes on pakkuja ja/või isik, kes taotleb kauplemisele võtmist?**

Pakkuja on BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (registreeritud asukoht 20 boulevard des Italiens, Pariis, 75009, Prantsusmaa, registrikood (LEI) 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), Prantsusmaa seaduste kohane täisühing (*Société en Nom Collectif*), mis on asutatud Prantsusmaal Prantsusmaa seaduste alusel.

**Miks see prospekt koostatakse?**

Pakkumise peamine eesmärk on aidata teenida kasumit. Emitent kasutab emissioonist saadud netotulu üksnes selleks, et maandada oma ostutähtedest tulenevaid kohustusi ostutähtede omanike ees.



























































































































| <b>Garantiju WKN un ISIN/<br/>Emisijas apmērs</b> | <b>Pamatā esošais aktīvs<br/>("Attiecīgais nākotnes<br/>līgums")/<br/>Bloomberg kods<br/>Tekošais nākotnes<br/>līgums<br/>un tīmekļa vietne/ sākot<br/>ar mēnesi:</b> | <b>Veids</b> | <b>Izziņas avots</b>                    | <b>Sākotnējā Garās<br/>pozīcijas tīrā vērtība<br/>Bāzes valūtā / Sākotnējā<br/>Īsās pozīcijas tīrā<br/>vērtība Bāzes valūtā</b> | <b>Atiestatīšanas<br/>sliekšnis (%)</b> | <b>Sviras rādītājs</b> |
|---|---|--------------|---|---|---|------------------------|
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 / 2 000<br>000            | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>februāris 2025   | Long         | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 22                                      | 4                      |
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 / 2 000<br>000            | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>februāris 2025   | Long         | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 15                                      | 6                      |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 / 2 000<br>000            | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februāris 2025  | Short        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                                      | 6                      |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 / 2 000<br>000            | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februāris 2025  | Short        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                                      | 4                      |
| BB2RR4,<br>DE000BB2RR41 / 2 000<br>000            | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februāris 2025  | Long         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                                      | 4                      |
| BB2RR5,<br>DE000BB2RR58 / 2 000<br>000            | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februāris 2025  | Long         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                                      | 6                      |
| BB2RR6,<br>DE000BB2RR66 / 2 000<br>000            | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025   | Short        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 12                                      | 7                      |
| BB2RR7,<br>DE000BB2RR74 / 2 000<br>000            | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025   | Short        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                                      | 6                      |
| BB2RR8,<br>DE000BB2RR82 / 2 000<br>000            | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025   | Short        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                                      | 4                      |
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 / 2 000<br>000            | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025   | Long         | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                                      | 4                      |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 / 2 000<br>000            | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025   | Long         | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                                      | 6                      |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 / 2 000<br>000            | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marts 2025  | Short        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                                      | 6                      |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 / 2 000<br>000            | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marts 2025  | Short        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                                      | 4                      |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 / 2 000<br>000            | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marts 2025  | Long         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                                      | 4                      |
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 / 2 000<br>000            | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marts 2025  | Long         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                                      | 6                      |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 / 2 000<br>000            | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025  | Short        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                                      | 6                      |

| Garantiju WKN un ISIN/<br>Emisijas apmērs | Pamatā esošais aktīvs<br>("Attiecīgais nākotnes<br>līgums")/<br>Bloomberg kods<br>Tekošais nākotnes<br>līgums<br>un tīmekļa vietne/ sākot<br>ar mēnesi: | Veids | Izziņas avots                           | Sākotnējā Garās<br>pozīcijas tīrā vērtība<br>Bāzes valūtā / Sākotnējā<br>Īsās pozīcijas tīrā<br>vērtība Bāzes valūtā | Atiestatīšanas<br>sliekšnis (%) | Sviras rādītājs |
|---|---|-------|---|--|---------------------------------|-----------------|
| BB2RSG,<br>DE000BB2RSG4 / 2 000<br>000    | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025  | Short | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 22                              | 4               |
| BB2RSH,<br>DE000BB2RSH2 / 2 000<br>000    | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025  | Long  | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 22                              | 4               |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8<br>/ 2 000 000       | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janvāris 2025  | Long  | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 15                              | 6               |

**Statuss:**

Garantijas ir Emitenta tiešas un nepakārtotas saistības, kuras Emitents nav nodrošinājis ar ķīlu. Izmaksas par Garantijām tiek veiktas pari passu attiecībā vienai pret otru un jebkādam citām pašreizējām un nākotnes nenodrošinātām un nepakārtotām Emitenta saistībām, izņemot saistības, kurām ir priekšroka saskaņā ar obligātām tiesību normām.

**Kur vērtspapīri tiks tirgoti?**

Neattiecas. Garantiju iekļaušana biržas sarakstā vai tirdzniecība pašlaik nav paredzēta.

Emitents pēc saviem ieskatiem var apsvērt iespēju pieteikt Garantiju kotēšanu un/vai iekļaušanu tirdzniecībā vienā vai vairākās tirdzniecības vietās. Ja tiks pieņemts lēmums par šādu kotēšanu un/vai iekļaušanu tirdzniecībā, tas tiks paziņots ar paziņojuma starpniecību, kurā būs norādīta attiecīgā tirdzniecības vietu(as).

Emitentam nav tiesiska pienākuma saglabāt Garantiju kotēšanu (ja tāda ir) visā Garantiju darbības laikā. Garantiju tirdzniecība var tikt apturēta un/vai kotēšana var tikt pārtraukta jebkurā laikā, saskaņā ar attiecīgās tirdzniecības vietas spēkā esošajiem noteikumiem. Jebkura tirdzniecības apturēšana un/vai kotēšanas pārtraukšana tiks paziņota ar oficiāla paziņojuma starpniecību.

**Vai vērtspapīriem ir galvojums?**

BNP Paribas S.A., Parīze, Francija, (turpmāk tekstā saukta "**Galvotājs**") ir sniegusi beznosacījumu neatsaucamu galvojumu (turpmāk tekstā sauktu "**Galvojums**") par visu saskaņā ar Garantiju noteikumiem izmaksājamo summu pienācīgu samaksu, ja un tiklīdz saskaņā ar Garantiju noteikumiem pienāks attiecīgā maksājuma termiņš.

**Kas ir vērtspapīru Galvotājs?**

|   |   |
|---|---|
| <b>Juridiskā adrese un tiesiskā forma:</b>  | Galvotājs ir akciju sabiedrība (société anonyme), kas reģistrēta Francijā saskaņā ar Francijas likumiem un tās juridiskās personas identifikators (LEI) ir R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Tās galvenā biroja adrese ir 16, boulevard des Italiens – 75009 Parīze, Francija.  |
| <b>Pamatdarbības veidi:</b>                 | Saskaņā ar pašas sabiedrības novērtējumu BNP Paribas S.A. ir viena no Francijas lielākajām bankām un tai ir filiāles un meitasuzņēmumi visos lielākajos tirgos.   |
| <b>Lielākie daļu turētāji:</b>              | Kopš 2024. gada 30. jūnija lielākie akcionāri ir Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> "), sabiedriskas nozīmes société anonyme (akciju sabiedrība), kas rīkojas Beļģijas valdības vārdā un kurai pieder 5,6 % reģistrētā pamatkapitāla, Amundi ar 5,1% reģistrētā pamatkapitāla, BlackRock Inc. ar 6,0 % reģistrētā pamatkapitāla un Luksemburgas Lielhercogiste ar 1,1% reģistrētā pamatkapitāla turējumā. Cik zināms BNPP, nav neviena cita akcionāra, izņemot SFPI, Amundi un BlackRock Inc., kuru turējumā būtu vairāk par 5% tās kapitāla vai balsstiesību. |
| <b>Galveno rīkotājdirektoru identitāte:</b> | Žans-Lorāns Bonafē (Jean-Laurent Bonnafé), BNP Paribas S.A. galvenais izpilddirektors   |
| <b>Apstiprināto revidentu identitāte:</b>   | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), Francija<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Francija<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), Francija<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, Francija  |

**Kāda ir Galvotāja galvenā finanšu informācija?**

**1. tabula: Peļņas vai zaudējumu aprēķins**

|                                   | 2023. gada 31.<br>decembris<br>(revidēts)<br>miljoni EUR | 2022. gada 31.<br>decembris<br>(revidēts)<br>miljoni EUR | 2024. gada pirmā puse<br>(nerevidēts)<br>miljoni EUR | 2023. gada pirmā puse<br>(nerevidēts)<br>miljoni EUR |
|-----------------------------------|--|--|--|--|
| Ieņēmumi                          | 45 874   | 45 430   | 24 753   | 23 395   |
| Riska izmaksas                    | (2 907)  | (3 003)  | (1 488)  | (1 331)  |
| Neto ienākumi, kas attiecināmi uz | 10 975   | 9 848  | 6 498  | 7 245  |

|                   |  |  |  |
|-------------------|--|--|--|
| akciju turētājiem |  |  |  |
|-------------------|--|--|--|

## 2. tabula: Bilance

|   | 2024. gada 30.jūnijs<br>(nerevidēts)<br>miljoni EUR | 2023. gada 31. decembris<br>(revidēts)<br>miljoni EUR | 2022. gada 31. decembris<br>(revidēts)<br>miljoni EUR |
|---|---|---|---|
| Aktīvu kopsumma (grupa)                                     | 2 699 258   | 2 591 499   | 2 663 748   |
| Konsolidētie aizdevumi klientiem un klientu debitoru parādi | 872 147   | 859 200   | 857 020   |
| Klientu konsolidētie depozīti                               | 1 003 053   | 988 549   | 1 008 056   |
| Akcionāru kapitāls (grupas daļa)                            | 122 182   | 123 742   | 121 237   |

Galvotāja revidētie konsolidētie finanšu pārskati par gadiem, kas noslēdzās 2022. gada 31. decembrī un 2023. gada 31. decembrī un starposma finanšu pārskats par sešu mēnešu periodu, kas noslēdzās 2024. gada 30.jūnijā ir sagatavoti saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

### Kādi ir galvenie ar Galvotāju saistītie riski?

**Galvotāja maksātspējas risks/likviditātes risks:** Sakarā ar BNP Paribas S.A. sniegto potenciālo Galvojumu un kontroles un peļņas nodošanas līgumu, kas noslēgts starp Emitentu un Galvotāju, ieguldītāji netiešā veidā uzņemas arī ar Galvotāju saistītu maksātspējas risku un likviditātes risku. Galvotāja kā starptautiskas finanšu grupas uzņēmējdarbībai raksturīgi septiņi galvenie riski (kreditrisks, darījumu partnera risks un vērtspapīrošanas risks bankas portfeli; operacionālais risks; tirgus risks; likviditātes un refinansēšanas risks; ar vispārējo ekonomisko un tirgus vidi saistītie riski; tiesiskā regulējuma risks; ar BNPP izaugsmi tās pašreizējo vidi saistītie riski). Ja Galvotājs kļūst maksātspējīgs, Garantiju turētāji tā rezultātā var pat zaudēt Garantiju iegādes brīdī ieguldīto kapitālu (**pilnīga zaudējuma risks**).

**Noregulējuma pasākumi attiecībā uz Galvotāju:** Tāpat Francijā attiecībā uz BNP Paribas S.A. (kā darījumu partneri, kura pienākums ir izmaksāt kompensāciju saskaņā ar noslēgto kontroles un peļņas nodošanas līgumu) vai BNP Paribas Group saskaņā ar Eiropas Sanācijas un noregulējuma direktīvas transponēšanu Francijas likumdošanā veikti pasākumi var netieši negatīvi ietekmēt Emitentu. Attiecīgi ieguldītājus apdraud arī risks, ka BNP Paribas S.A. nespēs izpildīt kontroles un peļņas nodošanas līgumā noteiktās saistības, piemēram, ja tā kļūs maksātspējīga (nelikvida/iekļūš pārāk lielos parādos) vai ja saskaņā ar Francijas likumdošanu valsts iestādes izdod rīkojumu veikt noregulējuma pasākumus. Tāpēc, ja pret Galvotāju tiek vērsti noregulējuma pasākumi, Garantiju turētāji tā dēļ var pat zaudēt Garantiju iegādes brīdī ieguldīto kapitālu (**pilnīga zaudējuma risks**).

### Kādi ir galvenie vērtspapīriem piemētošie riski?

**Nav noguldījumu garantiju sistēmas.** Garantijas nav nodrošinātas ar noguldījumu garantiju sistēmu. **Tādēļ ieguldītāji var pilnībā zaudēt ieguldīto kapitālu.**

#### Ar ienākumu profilu saistītie riski:

Ar ienākumu profilu saistītie riski / Atkarība no Pamatā esošā aktīva **Constant Leverage Long Garantiju (ar neierobežotu termiņu) gadījumā**

Constant Leverage Long Garantijas (ar neierobežotu termiņu) atspoguļo Pamatā esošā aktīva, kuram tās piesaistītas ar Attiecīgo garās pozīcijas tīro vērtību, līdzsvarotu pirkumu (pazīstams kā garā pozīcija). Attiecīgās garās pozīcijas tīrās vērtības pamatā ir sviras komponente, kas parāda Pamatā esošā aktīva rezultātus, reizinātus ar konstantu Sviras rādītāju. Constant Leverage Long Garantijas (ar neierobežotu termiņu) ļauj ieguldītājiem piedalīties ne tikai Pamatā esošā aktīva pozitīvā rezultātā (piem., vispārējs cenu pieaugums), bet ieguldītāji piedalās arī Pamatā esošā aktīva negatīvā rezultātā (piem., vispārēja cenu pazemināšanās), kad Pamatā esošajām cenām ir nesamērīgi liela ietekme uz Constant Leverage Long Garantiju (ar neierobežotu termiņu).

Tā kā Constant Leverage Long Garantijas (ar neierobežotu termiņu) rezultātu aprēķina vairāk nekā vienu dienu ilgā periodā, pamatojoties uz Pamatā esošā aktīva rezultātu un Finansējuma komponenti, kas pastiprināta ar Sviras rādītāju, Constant Leverage Long Garantijas (ar neierobežotu termiņu) rezultāts var ievērojami atšķirties no Pamatā esošā aktīva vispārējā rezultāta tajā pašā periodā. Šādas atšķirības var rasties gan tad, kad Pamatā esošā aktīva cena pastāvīgi paaugstinās vai pazeminās, gan tad, ja Pamatā esošā aktīva cena svārstās, kas potenciāli var izraisīt to, ka Constant Leverage Long Garantijas (ar neierobežotu termiņu) rezultāts atpaliek no Pamatā esošā aktīva rezultāta tajā pašā periodā. Konkrēti, Constant Leverage Long Garantija (ar neierobežotu termiņu) var zaudēt vērtību pat tad, ja šī perioda beigās Pamatā esošais aktīvs sasniedz līmeni, kādā tas bija šī posma sākumā.

Zaudējuma risku būtiski nosaka Sviras rādītāja vērtība: **jo augstāks Sviras rādītājs, jo lielāks risks.**

Atkarībā no Attiecīgās garās pozīcijas tīrās vērtības vai no Pamatā esošā aktīva Bāzes cenas valutēšanas datumā Izkiršanas summa var būt ievērojami zemāka par iegādes cenu, kas samaksāta par Constant Leverage Long Garantiju (ar neierobežotu termiņu), un var būt vienāda pat ar **nulli (0)**, un šādā gadījumā izmaksā **NENOTIKS**. Šādā gadījumā Garantija nevis nes peļņu, bet rada ieguldītā kapitāla pilnīga zaudējuma risku vai zaudējumu, kas atbilst visai par Garantiju samaksātajai iegādes cenai (**pilnīgs zaudējums**).

**Šajā sakarā jāatzīmē, ka jo zemāka Attiecīgās garās pozīcijas tīrā vērtība vai jo zemāka Bāzes cena Valutēšanas datumā, jo mazāka Izkiršanas summa.**

Ja Galīgajos noteikumos norādītais Atiestatīšanas sliekšnis ir sasniegts vai nav pietiekams, nosaka Pamatā esošā aktīva Atiestatīšanas cenu Garās pozīcijas tīrās vērtības<sup>(t)</sup> Atiestatīšanas notikuma kontekstā, ko pēc tam izmanto kā Pamatā esošā aktīva jauno vai koriģēto cenu koriģētās Garās pozīcijas tīrās vērtības noteikšanas nolūkam. Constant Leverage Long Garantijās (ar neierobežotu termiņu) ietvertās, ar Pamatā esošā aktīva rezultātu saistītās sviras komponentes dēļ Garās pozīcijas tīrās vērtības negatīvajai korekcijai ir nesamērīgi liela ietekme uz Constant Leverage Long Garantijām (ar neierobežotu termiņu). Turklāt, neraugoties uz korekcijas mehānismu, **saglabājās Garantijas turētāju risks ciest ieguldītā kapitāla pilnīgu zaudējumu.**

Constant Leverage Long Garantiju (ar neierobežotu termiņu) rezultātu vienmēr koriģē ar (parasti matemātiski negatīvu) Finansējuma komponenti, kā rezultātā faktiskais rezultāts ir zemāks. Finansējuma komponentes mērķis ir segt Emitenta un/vai Aprēķina veicēja izdevumus (piemēram, Cenas fiksēšanas izmaksas), un tajā iekļauta arī Administrācijas maksa. **Tādējādi ieguldītājiem maksājamā Izkiršanas summu samazina Finansējuma komponente.** Aprēķina veicējs var noteiktu diapazonu robežās koriģēt atsevišķus Finansējuma komponentē iekļautos izmaksu elementus – it īpaši Cenas fiksēšanas izmaksas (ko pastiprina Sviras rādītājs), Administrācijas maksu (ko arī pastiprina Sviras rādītājs) un Procentu likmju starpību (vajadzības gadījumā pastiprinātu). Diapazonu, kādā var atrasties katrs izmaksu elements, nosaka Aprēķina veicējs, emitējot Garantiju. Jo ilgāk Constant Leverage Long Garantijas (ar neierobežotu termiņu) tiek turētas, jo spēcīgāka var būt Finansējuma komponentes

negatīvā ietekme, un atkarībā no attiecīgo izmaksu elementu faktiskā daudzuma **rezultāts var būt Izpirkšanas summas būtisks samazinājums** vai ārkārtas gadījumā **pat leguldītā kapitāla pilnīgs zaudējums**.

*Ar ienākumu profilu saistītie riski / Atkarība no Pamatā esošā aktīva **Constant Leverage Short Garantiju** (ar neierobežotu termiņu) gadījumā*

Constant Leverage Short Garantijas (ar neierobežotu termiņu) atspoguļo Pamatā esošā aktīva, kuram tās piesaistītas ar Attiecīgo īsās pozīcijas tīro vērtību, līdzsvarotu pārdevumu (pazīstams kā garā pozīcija). Attiecīgās īsās pozīcijas tīrās vērtības pamatā ir sviras komponente, kas parāda Pamatā esošā aktīva rezultātus, reizinātus ar negatīvu konstantu Sviras rādītāju. Constant Leverage Short Garantiju (ar neierobežotu termiņu) gadījumā Pamatā esošā aktīva negatīvs rezultāts (piemēram, vispārēja cenas pazemināšanās) parasti labvēlīgi ietekmē sviras komponenti, bet Pamatā esošā aktīva pozitīvs rezultāts (piem., vispārēja cenas paaugstināšanās) parasti ietekmē sviras komponenti nelabvēlīgi, Pamatā esošā aktīva cenas izmaiņām nesamērīgi stipri ietekmējot Constant Leverage Short Garantiju (ar neierobežotu termiņu).

Tā kā Constant Leverage Short Garantijas (ar neierobežotu termiņu) rezultātu aprēķina vairāk nekā vienu dienu ilgam periodam, pamatojoties uz Pamatā esošā aktīva rezultātu un Finansējuma komponenti, kas pastiprināta ar Sviras rādītāju, Constant Leverage Short Garantijas (ar neierobežotu termiņu) rezultāts var ievērojami atšķirties no Pamatā esošā aktīva vispārējā rezultāta tajā pašā periodā. Šādas atšķirības var rasties gan tad, kad Pamatā esošā aktīva cena pastāvīgi pazeminās vai paaugstinās un kad Pamatā esošā aktīva cena svārstās, kā iespējama rezultāts ir tāds, ka Constant Leverage Short Garantijas (ar neierobežotu termiņu) rezultāts ir Garantijas turētājam nelabvēlīgs salīdzinājumā ar Pamatā esošā aktīva rezultātu tajā pašā periodā. Konkrēti, Constant Leverage Short Garantija (ar neierobežotu termiņu) var zaudēt vērtību pat tad, ja šī perioda beigās Pamatā esošais aktīvs sasniedz līmeni, kādā tas bija šī posma sākumā.

Zaudējuma risku būtiski nosaka Sviras rādītāja vērtība: **jo augstāks Sviras rādītājs jo lielāks risks**.

Atkarībā no Attiecīgās īsās pozīcijas tīrās vērtības vai no Pamatā esošā aktīva Bāzes cenas valutēšanas datumā Izpirkšanas summa var būt ievērojami zemāka par iegādes cenu, kas samaksāta par Constant Leverage Short Garantiju (ar neierobežotu termiņu), un var būt vienāda pat ar **nulli (0)**, un šādā gadījumā izmaksa **NENOTIKS**. Šādā gadījumā Garantija nevis nes peļņu, bet rada leguldītā kapitāla pilnīga zaudējuma risku vai zaudējumu, kas atbilst visai par Garantiju samaksātajai iegādes cenai (**pilnīgs zaudējums**).

**Šajā sakarā jāatzīmē, ka jo zemāka Attiecīgās īsās pozīcijas tīrā vērtība vai jo augstāka Bāzes cena Valutēšanas datumā, jo mazāka Izpirkšanas summa.**

Ja Galīgajos noteikumos norādītais Atiestatīšanas sliekšnis ir sasniegts vai pārsniegts, nosaka Pamatā esošā aktīva Atiestatīšanas cenu Īsās pozīcijas tīrās vērtības, Atiestatīšanas notikuma kontekstā, ko pēc tam izmanto kā Pamatā esošā aktīva jauno vai koriģēto cenu koriģētās Īsās pozīcijas tīrās vērtības noteikšanas nolūkam. Constant Leverage Short Garantijās (ar neierobežotu termiņu) ietvertās, ar Pamatā esošā aktīva rezultātu saistītās sviras komponentes dēļ Īsās pozīcijas tīrās vērtības negatīvajai korekcijai ir nesamērīgi liela ietekme uz Constant Leverage Short Garantijām (ar neierobežotu termiņu). Turklāt, neraugoties uz korekcijas mehānismu, **saglabājas Garantijas turētāju risks ciest leguldītā kapitāla pilnīgu zaudējumu**.

Constant Leverage Short Garantiju (ar neierobežotu termiņu) rezultātu vienmēr koriģē ar (parasti matemātiski negatīvu) Finansējuma komponenti, kā rezultātā faktiskais rezultāts ir zemāks. Finansējuma komponentes mērķis ir segt Emitenta un/vai Aprēķina veicēja izdevumus (piemēram, Cenas fiksēšanas izmaksas), un tajā iekļauta arī Administrācijas maksa. **Tādējādi ieguldītājiem maksājamā Izpirkšanas summu samazina Finansējuma komponente**. Aprēķina veicējs var noteiktu diapazonu robežās koriģēt atsevišķus Finansējuma komponentē iekļautos izmaksu elementus – it īpaši Cenas fiksēšanas izmaksas (ko pastiprina Sviras rādītājs), Administrācijas maksu (ko arī pastiprina Sviras rādītājs) un Procentu likmju starpību (vajadzības gadījumā pastiprinātu). Diapazonu, kādā var atrasties katrs izmaksu elements, nosaka Aprēķina veicējs, emitējot Garantiju. Jo ilgāk Constant Leverage Short Garantijas (ar neierobežotu termiņu) tiek turētas, jo spēcīgāka var būt Finansējuma komponentes negatīvā ietekme, un atkarībā no attiecīgo izmaksu elementu faktiskā daudzuma **rezultāts var būt Izpirkšanas summas būtisks samazinājums** vai ārkārtas gadījumā **pat leguldītā kapitāla pilnīgs zaudējums**.

**Ar neierobežotu termiņu saistītie riski:**

Garantijām nav noteikta Norēķinu datuma un attiecīgi to termiņš nav noteikts.

Garantiju turētāju ar Garantijām saistītās tiesības, ko apliecina Garantijas, Garantiju turētājs var izmantot noteiktajā Izmantošanas datumā Garantiju noteikumos noteiktajā ar Garantijām saistīto Tiesību izmantošanas kārtībā. Saskaņā ar Garantiju noteikumiem Garantiju turētājam pēc tam tiek samaksāta Izpirkšanas summa Norēķinu valūtā. Šī summa galvenokārt atkarīga no Pamatā esošā aktīva rezultāta līdz attiecīgajam Izmantošanas datumam. Lai gan Garantiju turētājam ir tiesības izmantot Garantijas noteiktos izmantošanas datumos, šie datumi var nebūt izdevīgi Garantiju turētājam. Garantiju turētājam pašam jāizlemj, vai un cik lielā mērā Garantiju izmantošana nav izdevīga Garantiju turētājam.

Emitentam ir tiesības izbeigt Garantiju darbību vienkāršā kārtībā saskaņā ar Garantiju noteikumiem Garantiju noteikumos norādītajā Izbeigšanas datumā vienkāršā kārtībā. Šādā gadījumā Garantijas turētājs par katru Garantiju saņem summu, kas līdzinās Izbeigšanas datumā vienkāršā kārtībā noteiktajai Izpirkšanas summai un tiek izmaksāta Norēķinu valūtā. Šī summa galvenokārt atkarīga no Pamatā esošā aktīva rezultāta līdz attiecīgajam Izbeigšanas datumam vienkāršā kārtībā. Saskaņā ar Garantiju noteikumiem Emitentam var būt pat tiesības ik dienu izbeigt Garantiju darbību. Ieguldītāji nevar palauties uz to, ka varēs turēt Garantijas neierobežotu laiku un piedalīties Pamatā esošā aktīva rezultātā. Tāpēc Garantijas var pārstāvēt tikai laikā ierobežotas tiesības, piem., gadījumā, ja Emitents izbeidz to darbību vienkāršā kārtībā. Nav nekādas pārliecības, ka būs iespējams kompensēt iespējamās cenas zudumus ar Garantiju vērtības turpmāko pieaugumu pirms tam, kad Emitents izbeigs to darbību vienkāršā kārtībā. Ja Emitents izbeidz Garantiju darbību vienkāršā kārtībā, Garantiju turētājs nevar ietekmēt piemērojamo Izbeigšanas datumu vienkāršā kārtībā, kas var būt nepiemērots Garantiju turētājam. Ja laikā, kad Garantiju darbība tiek izbeigta vienkāršā kārtībā, tirgus apstākļi ir nelabvēlīgi, t.i., Garantiju vērtība ir pazeminājusies salīdzinājumā ar to iegādes cenu, pastāv ievērojams zaudējumu risks vai, sliktākajā gadījumā, risks zaudēt visu leguldīto kapitālu.

**Tirgus darbības traucējumi:** Risks Garantiju turētājiem ir tāds, ka Garantiju noteikumos aprakstīto tirgus darbības traucējumu rašanās negatīvi ietekmē Garantiju vērtību. Attiecīgās izmaksājamās summas samaksa arī var aizkavēties tirgus darbības traucējumu dēļ.

**Korekcijas, izbeigšanas risks, atkārtota ieguldījuma risks:** Garantiju turētāji uzņemas risku, ka saskaņā ar Garantiju noteikumiem Emitents var veikt izmaiņas vai izbeigt Garantiju darbību. To darbības izbeigšanas gadījumā Izbeigšanas summa var būt ievērojami mazāka par Garantiju iegādes brīdī ieguldītā kapitāla summu. Garantiju turētāji var pat **pilnībā zaudēt** leguldīto kapitālu. Garantiju turētāji ir pakļauti arī riskam, ka varēs atkārtoti ieguldīt saņemtās summas tikai ar mazāk izdevīgiem noteikumiem (zināms kā atkārtota ieguldījuma risks).

**Tirgus cenas riski:** Garantiju turētāji uzņemas ar Garantiju cenas noteikšanu saistītos riskus. Piemēram, iegādes brīdī nav iespējams paredzēt Pamatā esošā aktīva rezultātus, tāpēc nevar paredzēt Garantijas vērtspapīru rezultātus to darbības laikā.

**Likviditātes risks:** Garantiju turētāji uzņemas risku, ka var nebūt likvida sekundārā tirgus Garantiju tirdzniecībai un viņi nevarēs pārdot Garantijas noteiktā laikā vai par noteiktu cenu.

**Ar Pamatā esošo aktīvu saistītie riski:** Ja Garantiju noteikumos ir paredzēta Pārguldīšana, var rasties cenu novirzes, kas var negatīvi ietekmēt Garantiju vērtību un to rezultātā ieguldītājs var zaudēt savu ieguldījumu Garantijās. Turklāt ieguldījums Garantijā ar nākotnes līgumu par metālu vai precī ir pakļauts līdzīgiem riskiem kā tiešs ieguldījums attiecīgajai(-s) precē(-ēs) vai metālā(-os). Tas ir saistīts ar lielākiem riskiem, nekā ieguldījumi obligācijās, valūtās vai akcijās, jo cenas šajā ieguldījumu kategorijā spēcīgi svārstās (to dēvē par svārstīgumu).

**Ar potenciāliem interešu konfliktiem saistītie riski:** Emitentam, Galvotājam, kā arī ar tiem saistītiem uzņēmumiem var būt Garantiju turētāju interesēm pretējas intereses vai tādas intereses, kur Garantiju turētāju intereses netiek ņemtas vērā. Tās var būt saistītas ar Emitenta, Galvotāja un ar tiem saistītu uzņēmumu citu funkciju vai darījumu izpildi. Potenciāli interešu konflikti var negatīvi ietekmēt Garantiju vērtību.

## D daļa - Pamatinformācija par vērtspapīru publisko piedāvājumu un/vai pielaišanu tirdzniecībai regulētā tirgū

### Ar kādiem noteikumiem un kādos termiņos ieguldītāji var investēt šajos vērtspapīros?

#### Piedāvājuma vispārīgie noteikumi un paredzamais grafiks

BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Parīze, Francija, piedāvās Garantijas ieinteresētiem ieguldītājiem, sākot no 2024. gada 27. novembris. Publiskais piedāvājums noslēdzas Prospekta un/vai tajā brīdī spēkā esošā Pamatprospekta derīguma termiņa beigās.

#### Informācija par pielaišanu tirdzniecībai regulētā tirgū

Garantiju iekļaušana biržas sarakstā vai tirdzniecība pašlaik nav paredzēta.

Emitents pēc saviem ieskatiem var apsvērt iespēju pieteikt Garantiju kotēšanu un/vai iekļaušanu tirdzniecībā vienā vai vairākās tirdzniecības vietās. Ja tiks pieņemts lēmums par šādu kotēšanu un/vai iekļaušanu tirdzniecībā, tas tiks paziņots ar paziņojuma starpniecību, kurā būs norādīta attiecīgā tirdzniecības vietu(as).

Emitentam nav tiesiska pienākuma saglabāt Garantiju kotēšanu (ja tāda ir) visā Garantiju darbības laikā. Garantiju tirdzniecība var tikt apturēta un/vai kotēšana var tikt pārtraukta jebkurā laikā, saskaņā ar attiecīgās tirdzniecības vietas spēkā esošajiem noteikumiem. Jebkura tirdzniecības apturēšana un/vai kotēšanas pārtraukšana tiks paziņota ar oficiāla paziņojuma starpniecību.

#### Kopējo izdevumu aplēses

Ieguldītājs var iegādāties Garantijas par emisijas cenu vai iegādes cenu. Ne Emitents, ne Piedāvātājs neiekasēs no ieguldītāja nekādas izmaksas, kas pārsniedz emisijas cenu vai iegādes cenu, taču pircējam var nākties segt ar Garantiju iegādi saistītus izdevumus, ja viņš Garantijas iegādājas no bankām vai valsts krājbankām (Sparkassen) vai caur citiem izplatīšanas kanāliem vai attiecīgu vērtspapīru biržu, par ko ne Emitents, ne Piedāvātājs nevar sniegt nekādus paziņojumus.

Sākotnējā emisijas cena ietver ieguldījuma veikšanas izmaksas katram konkrētajam produktam (Galīgo noteikumu datumā).

### Kas ir piedāvātājs un/vai persona, kura pieprasa pielaišanas atļauju tirdzniecībai?

Piedāvātājs ir BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (ar juridisko adresi 20 boulevard des Italiens, Parīze, 75009, Francija, juridiskās personas identifikators (LEI): 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), pilnsabiedrība saskaņā ar Francijas likumiem (*Société en Nom Collectif*), kas reģistrēta Francijā saskaņā ar Francijas likumiem.

### Kāpēc tiek sagatavots šis prospekts?

Piedāvājuma galvenais mērķis ir veicināt peļņas gūšanu. Emitents izmantos no emisijas gūtos tīros ieņēmumus vienīgi tam, lai ierobežotu no Garantijām izrietošo saistību risku pret Garantiju turētājiem.

# Samenvatting

## Sectie A – Inleiding en waarschuwingen

### Waarschuwingen

- a) Deze Samenvatting moet gelezen worden als een inleiding tot het Basisprospectus.
- b) Iedere beslissing om in de desbetreffende Warrants te beleggen moet zijn gebaseerd op een bestudering van het gehele Basisprospectus door de belegger.
- c) Beleggers kunnen het geïnvesteerde kapitaal geheel (totaal verlies) of gedeeltelijk verliezen.
- d) Indien een vordering met betrekking tot de informatie in het Basisprospectus bij een rechterlijke instantie aanhangig wordt gemaakt, bestaat de kans dat de belegger die als eiser optreedt volgens het nationaal recht de kosten voor de vertaling van het Basisprospectus, met inbegrip van eventuele Supplementen en de Definitieve Voorwaarden, moet dragen voordat de rechtsvordering wordt ingesteld.
- e) Alleen BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (de "**Emittent**"), die in haar hoedanigheid van Emittent van de Warrants de verantwoordelijkheid voor deze Samenvatting op zich heeft genomen, met inbegrip van alle vertalingen ervan, en de personen die deze Samenvatting hebben ingediend, met inbegrip van alle vertalingen ervan, kunnen wettelijk aansprakelijk worden gesteld en uitsluitend indien de Samenvatting, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, misleidend, inaccuraat of inconsistent is, of indien zij, wanneer zij samen met de andere delen van het Basisprospectus wordt gelezen, niet de essentiële informatie bevat ter ondersteuning van beleggers wanneer zij overwegen in de betreffende Warrants te beleggen.
- f) **Beleggers staan op het punt een product te kopen dat niet eenvoudig en misschien moeilijk te begrijpen is.**

### Inleidende informatie

|   |  |
|---|--|
| <b>Naam en effectenidentificatiecode:</b>             | Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd) en/of Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd) gekoppeld aan futurescontracten (de " <b>Warrants</b> "),<br>ISIN: / WKN: zie tabel   |
| <b>Identiteit en contactgegevens van de Emittent:</b> | De Emittent heeft haar statutaire zetel te Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland. Haar identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier - LEI) is 549300TS3U4JKMR1B479 en haar telefoonnummer is +49 (0) 69 7193-0.  |
| <b>Bevoegde autoriteit:</b>                           | De Duitse Federale Financiële Toezichhoudende Autoriteit ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> - " <b>BaFin</b> "). Het kantooradres van de BaFin (effectentoezicht) is Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Duitsland en haar telefoonnummer is +49 (0) 228 41080. |
| <b>Datum van goedkeuring van het Basisprospectus:</b> | 24 oktober 2024  |

## Sectie B – Essentiële informatie over de Emittent

### Wie is de Emittent van de effecten?

|  |   |
|--|---|
| <b>Zetel en rechtsvorm:</b>                    | De Emittent heeft haar statutaire zetel in Frankfurt am Main. Haar kantooradres is Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland.<br><br>De Emittent is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i> - <i>GmbH</i> ) opgericht in Duitsland naar Duits recht en haar identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier - LEI) is 549300TS3U4JKMR1B479.   |
| <b>Hoofdvactiteiten:</b>                       | Uitgifte van effecten   |
| <b>Belangrijke aandeelhouders:</b>             | De enige aandeelhouder van BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH is BNP Paribas S.A., een beursgenoteerde naamloze vennootschap (" <i>société anonyme</i> ") opgericht naar Frans recht.   |
| <b>Identiteit van voornaamste bestuurders:</b> | De bestuurders van de Emittent zijn <i>Grégoire Toublanc</i> en <i>Dr. Carsten Esbach</i> .   |
| <b>Identiteit van wettelijke auditors:</b>     | MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Duitsland, is benoemd tot de wettelijke auditor voor de gecontroleerde jaarrekeningen van de Emittent voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2022 en 31 december 2023.<br><br>Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Duitsland, is aangewezen als de wettelijke auditor voor de Tussentijds Financieel verslag per 30 juni 2024. |

### Wat is de essentiële financiële informatie over de Emittent?

De hieronder vermelde financiële informatie is overgenomen uit de gecontroleerde jaarrekeningen van de Emittent voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2022 en 31 december 2023 en het gecontroleerde tussentijdse financieel verslag voor de periode van zes maanden per 30 juni 2024.

**Tabel 1: Winst-en-verliesrekening - Effecten zonder aandelenkarakter**

|  | Jaarrekening per<br>31 december 2023<br>in EUR | Jaarrekening per<br>31 december 2022<br>in EUR | Tussentijds financieel<br>verslag per<br>30 juni 2024<br>in EUR | Tussentijds financieel<br>verslag per<br>30 juni 2023<br>in EUR |
|--|--|--|---|---|
| Resultaat uit normale bedrijfsactiviteiten |  |  |   |   |
| Overige bedrijfsinkomsten                  | 647.058,83                                     | 783.010,31                                     | 696.182,67  | 294.198,50  |

|                          |             |             |             |             |
|--------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Overige bedrijfskosten   | -647.058,83 | -783.010,31 | -696.182,67 | -294.198,50 |
| Nettowinst over het jaar | 0           | 0           | 0           | 0           |

**Tabel 2: Balans - Effecten zonder aandelenkarakter**

|  | Jaarrekening per<br>31 december 2023<br>in EUR | Jaarrekening per<br>31 december 2022<br>in EUR | Tussentijds<br>verslag per<br>30 juni 2024<br>in EUR | financieel |
|--|--|--|--|------------|
| <b>Vorderingen en overige activa</b>   |  |  |  |            |
| Vorderingen op verbonden ondernemingen   | 180.935.589,44                                 | 8.285.000,00                                   | 271.352.786,76                                       |            |
| Overige activa (activa/vlottende activa)   | 7.014.600.801,88                               | 4.207.327.744,69                               | 7.494.283.487,91                                     |            |
| <b>Passiva</b>   |  |  |  |            |
| Obligaties (passiva/schulden)  | 4.321.474.506,21                               | 2.361.510.475,11                               | 4.730.124.214,23                                     |            |
| Overige passiva (passiva/schulden)   | 2.874.061.885,11                               | 1.854.102.269,58                               | 3.035.512.060,44                                     |            |
| Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen) | 0  | 0  | 0  |            |

**Tabel 3: Kasstroomoverzicht - Effecten zonder aandelenkarakter**

|   | Voor de periode van<br>1 januari tot 31<br>december 2023<br>in EUR | Voor de periode van<br>1 januari tot 31<br>december 2022<br>in EUR | Tussentijds financieel<br>verslag per<br>30 juni 2024<br>in EUR | Tussentijds financieel<br>verslag per<br>30 juni 2023<br>in EUR |
|---|--|--|---|---|
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten      | 13.899,18  | -13.222,76   | -3.365,83   | 1.336,25  |
| Nettokasstromen uit financieringsactiviteiten | -  | -  | -   | -   |
| Nettokasstromen uit beleggingsactiviteiten    | -  | -  | -   | -   |

**Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Emittent?**

**De houders van de effecten dragen het Emittentrisico/kredietrisico:** Afhankelijk van de Garantie die door BNP Paribas S.A. als Garantieverstrekker wordt verstrekt voor de betaling van alle bedragen die betaald moeten worden in het kader van de door de Emittent uitgegeven effecten, zijn de houders van deze effecten blootgesteld aan het risico dat de Emittent niet in staat is haar verplichtingen in het kader van deze effecten na te komen, bijvoorbeeld in het geval dat zij insolvent wordt (illiquide/overmatige schuldenlast). Indien de Emittent insolvent wordt, kan dit er zelfs toe leiden dat de houders van effecten het kapitaal verliezen dat zij bij de aankoop van de effecten hebben geïnvesteerd (**risico van totaal verlies**).

**De houders van effecten dragen het risico van niet-nakoming van de controle- en winstoverdrachtsovereenkomst:** Tussen BNP Paribas S.A. en de Emittent is een controle- en winstoverdrachtsovereenkomst van kracht. Krachtens deze overeenkomst heeft BNP Paribas S.A. in het bijzonder de verplichting om elk nettoverlies te compenseren dat de Emittent anders zou genereren in een boekjaar gedurende de looptijd van de controle- en winstoverdrachtsovereenkomst. Beleggers die in de door de Emittent uitgegeven effecten hebben belegd zijn derhalve blootgesteld aan het risico dat de Emittent haar verplichtingen jegens de houders van de effecten helemaal niet, niet volledig of niet tijdig kan nakomen indien BNP Paribas S.A. haar verplichtingen jegens de Emittent in het kader van de controle- en winstoverdrachtsovereenkomst helemaal niet, niet volledig of niet tijdig nakomt. In dat geval kunnen de houders van effecten al het kapitaal verliezen dat zij bij de aankoop van de effecten hebben geïnvesteerd (**risico van totaal verlies**).

**Sectie C – Essentiële informatie over de effecten**

**Wat zijn de hoofdkenmerken van de effecten?**

**Type en vorm van de effecten**

De Warrants worden uitgegeven door middel van een waardepapier in de vorm van obligaties aan toonder (*Inhaberschuldverschreibungen*) naar Duits recht zoals gedefinieerd in Sec. 793 van het Duits Burgerlijk Wetboek (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*). De Emittent behoudt zich het recht voor om de Warrants die zijn uitgegeven door middel van een waardepapier zoals bedoeld in § 6 (3) eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*) te vervangen door elektronische effecten van dezelfde soort en geregistreerd zijn in een centraal register zoals bedoeld in § 4 (2) eWpG (de "**Centrale Register Effecten**"). De Emittent behoudt zich het recht voor om de Centrale Register Effecten zoals bedoeld in § 6 (2) eWpG te vervangen door effecten van dezelfde soort, uitgegeven door middel van een waardepapier.

De Warrants zijn vrij overdraagbaar en niet onderworpen aan enige beperking.

**Rechten verbonden aan de effecten**

De Warrants dragen geen rente.

De Warrants hebben geen vaste looptijd en kunnen, in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants, door de Emittent worden beëindigd of dienen door de Warranhouder op een Uitoefendatum te worden uitgeoefend.

Aflossing

De Emittent verplicht is verplicht om in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants en, in het bijzonder, onder voorbehoud van een buitengewone beëindiging van de Warrants, de Warranhouder op de Afwikkeldatum een Aflossingsbedrag (als gedefinieerd onder "Betaling van

aflossingen" hieronder) te betalen in de Afwikkelvaluta, afhankelijk van de prestatie van de respectievelijke Onderliggende Waarde. Het Aflossingsbedrag kan lager zijn dan de aankoopprijs die Warrantheouders voor de Warrant hebben betaald.

**Betaling van aflossingen**

Het Aflossingsbedrag per Warrant zal uiterlijk op de Afwikkeldatum in de Afwikkelvaluta aan de Warrantheouder worden betaald.

**Voor Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd):**

Het Aflossingsbedrag ("Aflossingsbedrag") per Constant Leverage Long Warrant (met onbeperkte looptijd) zal de relevante Contante Waarde Long zijn, bepaald in de Referentievaluta (de "Relevante Contante Waarde Long"), die, indien van toepassing, in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants kan worden omgezet in de Afwikkelvaluta, indien de Referentievaluta en de Afwikkelvaluta niet hetzelfde zijn.

De Relevante Contante Waarde Long zal de Contante Waarde Long zijn, die vanaf de Vaststeldatum (uitsluitend) op elke Contante Waarde Berekeningsdatum wordt bepaald (de "Contante Waarde Long<sub>(t)</sub>") als op de respectievelijke Uitoefendatum, of, naargelang het geval, de Gewone Beëindigingsdatum, en dus, behoudens een eventuele Reset Gebeurtenis van de Contante Waarde Long, de Contante Waarde Long op de onmiddellijk voorafgaande Contante Waarde Berekeningsdatum (de "Contante Waarde Long<sub>(t-1)</sub>") vermenigvuldigd met de som van (i) 1 (in woorden: één) en (ii) het product van (A) de Hefboomfactor en (B) de Prestatie van de Onderliggende Waarde op de Contante Waarde Berekeningsdatum<sub>(t)</sub>, waarbij het totaal wordt vermeerderd met de gewoonlijk wiskundig negatieve Financieringscomponent van de Contante Waarde Berekeningsdatum<sub>(t)</sub>. De Contante Waarde Long<sub>(t)</sub> is minstens gelijk aan 0,5% van de Contante Waarde Long<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Contante Waarde Long}_{(t)} = \max[\text{Contante Waarde Long}_{(t-1)} * (1 + \text{Hefboomfactor} * \text{Prestatie van de Onderliggende Waarde}_{(t)}) + \text{Financieringscomponent}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Contante Waarde Long}_{(t-1)}]$$

waarbij de Contante Waarde Long op de Vaststeldatum in de Referentievaluta gelijk is aan de Initiële Contante Waarde Long.

De Financieringscomponent is het bedrag gelijk aan de financieringskosten van de Emittent en/of de Berekeningsagent, die in aanmerking wordt genomen op elke Contante Waarde Berekeningsdatum<sub>(t)</sub> bij het bepalen van de Contante Waarde Long<sub>(t)</sub> en die dient om de kosten van de Emittent en/of van de Berekeningsagent te dekken (bv. de Hedgingkosten) en die de Administratiekosten omvat. Over het algemeen is de Financieringscomponent gewoonlijk wiskundig negatief en zal deze dus het aan de belegger te betalen Aflossingsbedrag verlagen en de waarde van de Warrant doen dalen.

**Voor Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd):**

Het Aflossingsbedrag ("Aflossingsbedrag") per Constant Leverage Short Warrant (met onbeperkte looptijd) zal de relevante Contante Waarde Short zijn, bepaald in de Referentievaluta (de "Relevante Contante Waarde Short"), die, indien van toepassing, in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants kan worden omgezet in de Afwikkelvaluta, indien de Referentievaluta en de Afwikkelvaluta niet hetzelfde zijn.

De Relevante Contante Waarde Short zal de Contante Waarde Short zijn, die vanaf de Vaststeldatum (uitsluitend) op elke Contante Waarde Berekeningsdatum wordt bepaald (de "Contante Waarde Short<sub>(t)</sub>") als op de respectievelijke Uitoefendatum, of, naargelang het geval, de Gewone Beëindigingsdatum, en dus, behoudens een eventuele Reset Gebeurtenis van de Contante Waarde Short, de Contante Waarde Short op de onmiddellijk voorafgaande Contante Waarde Berekeningsdatum (de "Contante Waarde Short<sub>(t-1)</sub>") vermenigvuldigd met het verschil van (i) 1 (in woorden: één) en (ii) het product van (A) de Hefboomfactor en (B) de Prestatie van de Onderliggende Waarde op de Contante Waarde Berekeningsdatum<sub>(t)</sub>, waarbij het totaal wordt vermeerderd met de gewoonlijk wiskundig negatieve Financieringscomponent van de Contante Waarde Berekeningsdatum<sub>(t)</sub>. De Contante Waarde Short<sub>(t)</sub> is minstens gelijk aan 0,5% van de Contante Waarde Short<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Contante Waarde Short}_{(t)} = \max[\text{Contante Waarde Short}_{(t-1)} * (1 - \text{Hefboomfactor} * \text{Prestatie van de Onderliggende Waarde}_{(t)}) + \text{Financieringscomponent}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Contante Waarde Short}_{(t-1)}]$$

waarbij de Contante Waarde Short op de Vaststeldatum in de Referentievaluta gelijk is aan de Initiële Contante Waarde Short.

De Financieringscomponent is het bedrag gelijk aan de financieringskosten van de Emittent en/of de Berekeningsagent, die in aanmerking wordt genomen op elke Contante Waarde Berekeningsdatum<sub>(t)</sub> bij het bepalen van de Contante Waarde Short<sub>(t)</sub> en die dient om de kosten van de Emittent en/of van de Berekeningsagent te dekken (bv. de Hedgingkosten) en die de Administratiekosten omvat. Over het algemeen is de Financieringscomponent gewoonlijk wiskundig negatief en zal deze dus het aan de belegger te betalen Aflossingsbedrag verlagen en de waarde van de Warrant doen dalen.

Het Aflossingsbedrag dient commercieel te worden afgerond tot op het tweede cijfer achter de komma.

Indien het Aflossingsbedrag gelijk is aan nul (0), zal het Aflossingsbedrag nul (0) zijn.

**Beperkingen van de aan de Warrants verbonden rechten**

Indien zich een Aanpassingsgebeurtenis met betrekking tot de Onderliggende Waarde heeft voorgedaan, kan de Emittent het recht hebben om het Warrantrecht in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants aan te passen of om de Warrants door buitengewone beëindiging te beëindigen. In geval van een voornoemde buitengewone beëindiging, zal de Emittent het Beëindigingsbedrag binnen vier Bankwerkdagen na kennisgeving van de beëindiging betalen. In een dergelijk geval kan het Beëindigingsbedrag aanzienlijk lager zijn dan de aankoopprijs die is betaald voor de Warrant en kan dit bedrag zelfs zo laag zijn als nul (0) (totaal verlies van het Belegd Kapitaal).

In overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants heeft de Emittent tevens het gewone recht om de Warrants op een Gewone Beëindigingsdatum op te zeggen. In geval van een voornoemde Gewone Beëindiging, zal de Warrantheouder het recht hebben om op de relevante Afwikkeldatum een Aflossingsbedrag te ontvangen. In een dergelijk geval kan het Beëindigingsbedrag aanzienlijk lager zijn dan de aankoopprijs die is betaald voor de Warrant en kan dit bedrag zelfs zo laag zijn als nul (0) (totaal verlies van het Belegd Kapitaal).

|  |  |             |                                 |   |                             |                      |
|--|--|-------------|---------------------------------|---|-----------------------------|----------------------|
| <b>Uitgiftedatum (waarderingdag)</b>                       | 29 November 2024   |             | <b>Vaststeldatum</b>            | November 26 <sup>th</sup> , 2024  |                             |                      |
| <b>WKN en ISIN van de Warrants/ Omvang van de uitgifte</b> | <b>Onderliggende Waarde ("Relevant Futures Contract")/ Bloomberg-Code Huidig Futures Contract en website/ beginnend met maand:</b> | <b>Type</b> | <b>Referentiebron</b>           | <b>Initiële Contante Waarde Long in Referentievaluta / Initiële Contante Waarde Short in Referentievaluta</b> | <b>Reset Drempel (in %)</b> | <b>Hefboomfactor</b> |
| BB2RRY, DE000BB2RRY9 / 2.000.000                           | Brent Crude Futures / COG5 Comdty, www.theice.com / februari 2025  | Short       | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51   | 15                          | 6                    |

| <b>WKN en ISIN van de Warrants/ Omvang van de uitgifte</b> | <b>Onderliggende Waarde ("Relevant Futures Contract")/ Bloomberg-Code Huidig Futures Contract en website/ beginnend met maand:</b> | <b>Type</b> | <b>Referentiebron</b>                   | <b>Initiële Contante Waarde Long in Referentievaluta / Initiële Contante Waarde Short in Referentievaluta</b> | <b>Reset Drempel (in %)</b> | <b>Hefboom-factor</b> |
|--|--|-------------|---|---|-----------------------------|-----------------------|
| BB2RRZ,<br>DE000BB2RRZ6 /<br>2.000.000                     | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februari<br>2025   | Short       | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 /<br>2.000.000                     | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februari<br>2025   | Long        | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 /<br>2.000.000                     | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februari<br>2025   | Long        | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 15                          | 6                     |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 /<br>2.000.000                     | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                          | 6                     |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 /<br>2.000.000                     | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RR4,<br>DE000BB2RR41 /<br>2.000.000                     | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RR5,<br>DE000BB2RR58 /<br>2.000.000                     | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                          | 6                     |
| BB2RR6,<br>DE000BB2RR66 /<br>2.000.000                     | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 12                          | 7                     |
| BB2RR7,<br>DE000BB2RR74 /<br>2.000.000                     | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                          | 6                     |
| BB2RR8,<br>DE000BB2RR82 /<br>2.000.000                     | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 /<br>2.000.000                     | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Long        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 /<br>2.000.000                     | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Long        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                          | 6                     |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 /<br>2.000.000                     | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>maart 2025   | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                          | 6                     |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 /<br>2.000.000                     | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>maart 2025   | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 /<br>2.000.000                     | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>maart 2025   | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                          | 4                     |
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 /<br>2.000.000                     | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>maart 2025   | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                          | 6                     |

| WKN en ISIN van de Warrants/ Omvang van de uitgifte | Onderliggende Waarde ("Relevant Futures Contract")/ Bloomberg-Code Huidig Futures Contract en website/ beginnend met maand: | Type  | Referentiebron                       | Initiële Contante Waarde Long in Referentievaluta / Initiële Contante Waarde Short in Referentievaluta | Reset Drempel (in %) | Hefboom-factor |
|---|---|-------|--------------------------------------|--|----------------------|----------------|
| BB2RSF, DE000BB2RSF6 / 2.000.000                    | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januari 2025  | Short | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 15                   | 6              |
| BB2RSG, DE000BB2RSG4 / 2.000.000                    | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januari 2025  | Short | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 22                   | 4              |
| BB2RSH, DE000BB2RSH2 / 2.000.000                    | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januari 2025  | Long  | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 22                   | 4              |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8 / 2.000.000                    | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januari 2025  | Long  | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 15                   | 6              |

#### Status:

De Warrants vormen rechtstreekse en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent ten aanzien waarvan de Emittent geen zekerheden heeft verstrekt. De Warrants zijn voor het recht op betaling gelijk aan (*pari passu rangorde*) elkaar en aan alle andere huidige en toekomstige ongedekte en niet-achtergestelde verplichtingen van de Emittent, met uitsluiting van verplichtingen die een hogere rangorde hebben krachtens dwingend recht.

#### Waar zullen de effecten worden verhandeld?

N.v.t. Toelating tot notering of handel van de Warrants is momenteel niet beoogd.

De Emittent mag, volledig naar eigen inzicht, overwegen om een verzoek te doen tot notering en/of toelating tot de handel van de Warrants op één of meerdere handelsplatformen. Enige notering en/of toelating tot de handel, indien nagestreefd, zal worden aangekondigd door een bericht, waarin de relevante handelsplatformen zullen worden benoemd.

De Emittent heeft geen juridische verplichting om de notering (indien daar sprake van is) te behouden gedurende de looptijd van de Warrants. De handel in Warrants mag op enig moment worden opgeschort of beëindigd in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving van de toepasselijke handelsplatformen. Een opschorting en/of beëindiging van de handel wordt aangekondigd door een bericht.

#### Is er een garantie verbonden aan de effecten?

BNP Paribas S.A., Parijs, Frankrijk, (hierna genoemd de "**Garantieverstrekker**") heeft een onvoorwaardelijke en onherroepelijke garantie (hierna genoemd de "**Garantie**") verstrekt voor de verschuldigde betaling van alle bedragen die betaald moeten worden onder de Voorwaarden van de Warrants indien en zodra de respectievelijke betaling verschuldigd zou zijn onder de Voorwaarden van de Warrants.

#### Wie is de Garantieverstrekker van de effecten?

|  |  |
|--|--|
| <b>Zetel en rechtsvorm:</b>                    | De Garantieverstrekker is een naamloze vennootschap ( <i>société anonyme</i> ) opgericht in Frankrijk naar Frans recht en haar identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier - LEI) is R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Het adres van haar hoofdkantoor is 16, boulevard des Italiens - 75009 Parijs, Frankrijk.  |
| <b>Hoofdactiviteiten:</b>                      | Op basis van haar eigen beoordeling is BNP Paribas S.A. een van de grootste banken van Frankrijk en heeft filialen en dochterondernemingen in alle voornaamste markten.  |
| <b>Belangrijke aandeelhouders:</b>             | Per 30 juni 2024 zijn de belangrijkste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> "), een naamloze vennootschap van openbaar belang die optreedt namens de regering van België en 5,6% van het maatschappelijk aandelenkapitaal houdt, Amundi die 5,1% van het maatschappelijk aandelenkapitaal houdt, BlackRock Inc. die 6,0% van het maatschappelijk aandelenkapitaal houdt, en het Groothertogdom Luxemburg dat 1,1% van het maatschappelijk aandelenkapitaal houdt. Voor zover bij BNPP bekend, houdt geen andere aandeelhouder dan SFPI, Amundi en BlackRock Inc. meer dan 5% van het kapitaal of van de stemrechten. |
| <b>Identiteit van voornaamste bestuurders:</b> | Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer van BNP Paribas S.A.   |
| <b>Identiteit van wettelijke auditor:</b>      | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), Frankrijk<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Frankrijk<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), Frankrijk<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, Frankrijk   |

#### Wat is de essentiële financiële informatie over de Garantieverstrekker?

Tabel 1: Winst-en-verliesrekening

|  | 31 december 2023 | 31 december 2022 | Eerste halfjaar 2024 | Eerste halfjaar 2023 |
|--|------------------|------------------|----------------------|----------------------|
|--|------------------|------------------|----------------------|----------------------|

|  | (gecontroleerd)<br>in miljoen EUR | (gecontroleerd)<br>in miljoen EUR | (niet gecontroleerd)<br>in miljoen EUR | (niet gecontroleerd)<br>in miljoen EUR |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|--|--|
| Inkomsten                                  | 45.874                            | 45.430                            | 24.753                                 | 23.395                                 |
| Kosten van risico                          | (2.907)                           | (3.003)                           | (1.488)                                | (1.331)                                |
| Nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders | 10.975                            | 9.848                             | 6.498                                  | 7.245                                  |

**Tabel 2: Balans**

|  | 30 juni 2024<br>(niet gecontroleerd)<br>in miljoen EUR | 31 december 2023<br>(gecontroleerd)<br>in miljoen EUR | 31 december 2022<br>(gecontroleerd)<br>in miljoen EUR |
|--|--|---|---|
| Totale activa (Groep)                                  | 2.699.258  | 2.591.499   | 2.663.748   |
| Geconsolideerde leningen aan en vorderingen op klanten | 872.147  | 859.200   | 857.020   |
| Geconsolideerde deposito's van klanten                 | 1.003.053  | 988.549   | 1.008.056   |
| Eigen vermogen (aandeel in de Groep)                   | 122.182  | 123.742   | 121.237   |

De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Garantieverstrekker voor de jaren eindigend op 31 december 2022 en 31 december 2023 en het tussentijdse financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2024 zijn opgesteld overeenkomstig de International Financial Reporting Standards (IFRS).

**Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de Garantieverstrekker?**

**Insolventierisico / liquiditeitsrisico met betrekking tot de Garantieverstrekker:** Als gevolg van de mogelijke Garantie die wordt gegeven door BNP Paribas S.A. en de controle- en winstoverdrachtsovereenkomst die van kracht is tussen de Emittent en de Garantieverstrekker, dragen beleggers indirect ook het insolventierisico en liquiditeitsrisico met betrekking tot de Garantieverstrekker. De activiteiten van de Garantieverstrekker in haar hoedanigheid als internationale financiële groep worden gekenmerkt door zeven voornaamste risico's (kredietrisico, tegenpartijrisico en securitisatierisico in de bankportefeuille; operationeel risico; marktrisico; liquiditeits- en herfinancieringsrisico; risico's verbonden aan de algemene economische en marktomgeving; regulatorisch risico; risico's verbonden aan de groei van BNPP in haar huidige omgeving). Indien de Garantieverstrekker insolvent wordt, kan dit er zelfs toe leiden dat Warrantheouders het kapitaal verliezen dat zij bij de aankoop van de Warrants hebben geïnvesteerd (**risico van totaal verlies**).

**Maatregelen met betrekking tot de Garantieverstrekker:** Daarnaast kunnen maatregelen die in Frankrijk worden genomen met betrekking tot BNP Paribas S.A. (in haar hoedanigheid van contractpartij die verplicht is tot compenseren onder de van kracht zijnde controle- en winstoverdrachtsovereenkomst) of BNP Paribas Groep naar aanleiding van de omzetting van de Europese Richtlijn inzake herstel en afwikkeling van banken en beleggingsondernemingen van 15 mei 2014 in Frans recht, indirecte nadelige gevolgen hebben voor de Emittent. Derhalve zijn beleggers ook blootgesteld aan het risico dat BNP Paribas S.A. niet in staat is om haar verplichtingen uit hoofde van de controle- en winstoverdrachtsovereenkomst na te komen - bijvoorbeeld in het geval dat zij insolvent wordt (illiquide/overmatige schuldenlast) of in het geval dat afwikkelingsmaatregelen naar Frans recht worden bevolen door de autoriteiten. Daarom kan het nemen van afwikkelingsmaatregelen tegen de Garantieverstrekker er zelfs toe leiden dat Warrantheouders het kapitaal verliezen dat zij bij de aankoop van de Warrants hebben geïnvesteerd (**risico van totaal verlies**).

**Wat zijn de voornaamste risico's specifiek voor de effecten?**

**Geen depositogarantiestelsel.** De Warrants worden niet gedekt door een depositogarantiestelsel. **Beleggers kunnen hierdoor een totaal verlies van het Belegd Kapitaal lijden.**

**Risico's verbonden aan het uitbetalingsprofiel:**

**Risico's in verband met het uitbetalingsprofiel / Afhankelijkheid van de Onderliggende Waarde in het geval van Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd)**

Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd) weerspiegelen de aankoop met hefboom (bekend als long positie) van de Onderliggende Waarde waaraan ze zijn gekoppeld door middel van de Relevante Contante Waarde Long. De Relevante Contante Waarde Long is gebaseerd op een hefboomcomponent die de Prestatie van de Onderliggende Waarde vertegenwoordigt, vermenigvuldigd met de constante Hefboomfactor. Met de Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd) nemen de beleggers deel in een positieve prestatie (d.w.z. koersstijgingen, doorgaans) van de Onderliggende Waarde, maar nemen zij ook deel in de negatieve prestatie (d.w.z. koersdalingen, doorgaans) van de Onderliggende Waarde, waarbij koersveranderingen van de Onderliggende Waarde een onevenredig grote invloed hebben op de waarde van de Constant Leverage Long Warrant (met onbeperkte looptijd).

Aangezien de prestatie van een Constant Leverage Long Warrant (met onbeperkte looptijd) wordt berekend voor een periode van meer dan één dag op basis van de dagelijkse Prestatie van de Onderliggende Waarde en de Financieringscomponent wordt versterkt door de Hefboomfactor, kan de prestatie van de Constant Leverage Long Warrant (met onbeperkte looptijd) aanzienlijk afwijken van de totale prestatie van de Onderliggende Waarde over dezelfde periode. Dergelijke verschillen kunnen zich voordoen zowel wanneer de koers van de Onderliggende Waarde geleidelijk stijgt of daalt en wanneer de koers van de Onderliggende Waarde fluctueert, mogelijk met als gevolg dat de prestatie van de Constant Leverage Long Warrant (met onbeperkte looptijd) achterblijft bij de Prestatie van de Onderliggende Waarde gedurende dezelfde periode. In het bijzonder kan de Constant Leverage Long Warrant (met onbeperkte looptijd) waarde verliezen, zelfs wanneer de Onderliggende Waarde aan het einde van deze periode het niveau bereikt waarop het aan het begin van die periode stond.

Het risico van verlies wordt in wezen bepaald door de waarde van de Hefboomfactor: **hoe hoger de Hefboomfactor, hoe groter het risico.**

Afhankelijk van de Relevante Contante Waarde Long of van de Referentiekopers van de Onderliggende Waarde op de Berekendingsdatum, kan het Aflossingsbedrag aanzienlijk lager zijn dan de aankoopprijs die voor een Constant Leverage Long Warrant (met onbeperkte looptijd) betaald is en kan dit bedrag zelfs zo laag zijn als **nul (0)**, in welk geval **GEEN** betaling zal worden gedaan. In een dergelijk geval levert de Warrant geen rendement op, maar houdt een risico in van een totaal verlies van het Belegd Kapitaal of een verlies dat overeenstemt met de volledige aankoopprijs die voor de Warrant werd betaald (**totaal verlies**).

**In dit verband dient te worden opgemerkt dat hoe lager de Relevante Contante Waarde Long of hoe lager de Referentiekopers op de Berekendingsdatum, hoe lager het Aflossingsbedrag.**

Indien de in de Definitieve Voorwaarden opgenomen Reset Drempel wordt bereikt of onderschreden, wordt een Reset Koers van de Onderliggende Waarde in het kader van een Reset Gebeurtenis van de Contante Waarde Long<sub>(t)</sub> bepaald, die vervolgens wordt gebruikt als de nieuwe of aangepaste koers van de Onderliggende waarde voor het bepalen van de aangepaste Contante Waarde Long<sub>(t)</sub>. Door de hefboomcomponent van de Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd) die verband houdt met de Prestatie van de Onderliggende Waarde, heeft een negatieve aanpassing van de Contante Waarde Long een onevenredig grote impact op de waarde van de Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd). Bovendien blijft, ondanks het resetmechanisme, **het risico bestaan dat de Warrantheouders hun Belegd Kapitaal volledig verliezen**.

De prestatie van de Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd) wordt altijd gecorrigeerd voor de (gewoonlijk wiskundige negatieve) Financieringscomponent, waardoor de werkelijke prestatie lager uitvalt. De Financieringscomponent dient ter dekking van de kosten van de Emittent en/of de Berekeningsagent (bv. de Hedgingkosten) en omvat de Administratiekosten. **Hierdoor wordt het aan beleggers te betalen Aflossingsbedrag vermindert met de Financieringscomponent**. De Berekeningsagent kan bepaalde kostenelementen die deel uitmaken van de Financieringscomponent – in het bijzonder de Hedgingkosten (versterkt door de Hefboomfactor), de Administratiekosten (ook versterkt door de Hefboomfactor) en de Rentemarge (versterkt, indien van toepassing) - aanpassen binnen bepaalde marges. De marge waarbinnen elk kostenelement kan liggen wordt door de Berekeningsagent bepaald bij uitgifte van de Warrant. Hoe langer de Constant Leverage Long Warrants (met onbeperkte looptijd) worden gehouden, hoe sterker het negatieve effect van de Financieringscomponent kan zijn en dit kan, afhankelijk van het werkelijke bedrag van het respectievelijke kostenelement, zorgen voor een **aanzienlijke vermindering van het Aflossingsbedrag** of, in het uiterste geval, **zelfs in een totaal verlies van het Belegd Kapitaal**.

*Risico's in verband met het uitbetalingsprofiel / Afhankelijkheid van de Onderliggende Waarde in het geval van Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd)*

Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd) weerspiegelen de verkoop met hefboom (bekend als short positie) van de Onderliggende Waarde waaraan ze zijn gekoppeld door middel van de Relevante Contante Waarde Short. De Relevante Contante Waarde Short is gebaseerd op een hefboomcomponent die de Prestatie van de Onderliggende Waarde vertegenwoordigt, vermenigvuldigd met het negatieve van de constante Hefboomfactor. Bij Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd) heeft een negatieve prestatie (d.w.z. koersdalingen, doorgaans) van de Onderliggende Waarde normaliter een gunstig effect op de hefboomcomponent, terwijl een positieve prestatie (d.w.z. koersstijgingen, doorgaans) van de Onderliggende Waarde doorgaans een ongunstig effect heeft op de hefboomcomponent, waarbij koersveranderingen van de Onderliggende Waarde een onevenredig grote invloed hebben op de waarde van de Constant Leverage Short Warrant (met onbeperkte looptijd).

Aangezien de prestatie van een Constant Leverage Short Warrant (met onbeperkte looptijd) wordt berekend voor een periode van meer dan één dag op basis van de dagelijkse Prestatie van de Onderliggende Waarde en de Financieringscomponent wordt versterkt door de Hefboomfactor, kan de prestatie van de Constant Leverage Short Warrant (met onbeperkte looptijd) aanzienlijk afwijken van de totale prestatie van de Onderliggende Waarde over dezelfde periode. Dergelijke verschillen kunnen zich voordoen zowel wanneer de koers van de Onderliggende Waarde geleidelijk daalt of stijgt en wanneer de koers van de Onderliggende Waarde fluctueert, mogelijk met als gevolg dat de prestatie van de Constant Leverage Short Warrant (met onbeperkte looptijd) achterblijft bij de Prestatie van de Onderliggende Waarde in vergelijking met de Prestatie van de Onderliggende Waarde gedurende dezelfde periode. In het bijzonder kan de Constant Leverage Short Warrant (met onbeperkte looptijd) waarde verliezen, zelfs wanneer de Onderliggende Waarde aan het einde van deze periode het niveau bereikt waarop het aan het begin van die periode stond.

Het risico van verlies wordt in wezen bepaald door de waarde van de Hefboomfactor: **hoe hoger de Hefboomfactor, hoe groter het risico**.

Afhankelijk van de Relevante Contante Waarde Short of van de Referentiekoers van de Onderliggende Waarde op de Berekeningsdatum, kan het Aflossingsbedrag aanzienlijk lager zijn dan de aankoopprijs die voor een Constant Leverage Short Warrant (met onbeperkte looptijd) betaald is en kan dit bedrag zelfs zo laag zijn als **nul (0)**, in welk geval **GEEN** betaling zal worden gedaan. In een dergelijk geval levert de Warrant geen rendement op, maar houdt een risico in van een totaal verlies van het Belegd Kapitaal of een verlies dat overeenstemt met de volledige aankoopprijs die voor de Warrant werd betaald (**totaal verlies**).

**In dit verband dient te worden opgemerkt dat hoe lager de Relevante Contante Waarde Short of hoe hoger de Referentiekoers op de Berekeningsdatum, hoe lager het Aflossingsbedrag.**

Indien de in de Definitieve Voorwaarden opgenomen Reset Drempel wordt bereikt of overschreden, wordt een Reset Koers van de Onderliggende Waarde in het kader van een Reset Gebeurtenis van de Contante Waarde Short<sub>(t)</sub> bepaald, die vervolgens wordt gebruikt als de nieuwe of aangepaste koers van de Onderliggende waarde voor het bepalen van de aangepaste Contante Waarde Short<sub>(t)</sub>. Door de hefboomcomponent van de Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd) die verband houdt met de Prestatie van de Onderliggende Waarde, heeft een negatieve aanpassing van de Contante Waarde Short een onevenredig grote impact op de waarde van de Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd). Bovendien blijft, ondanks het resetmechanisme, **het risico bestaan dat de Warrantheouders hun Belegd Kapitaal volledig verliezen**.

De prestatie van de Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd) wordt altijd gecorrigeerd voor de (gewoonlijk wiskundige negatieve) Financieringscomponent, waardoor de werkelijke prestatie lager uitvalt. De Financieringscomponent dient ter dekking van de kosten van de Emittent en/of de Berekeningsagent (bv. de Hedgingkosten) en omvat de Administratiekosten. **Hierdoor wordt het aan beleggers te betalen Aflossingsbedrag vermindert met de Financieringscomponent**. De Berekeningsagent kan bepaalde kostenelementen die deel uitmaken van de Financieringscomponent – in het bijzonder de Hedgingkosten (versterkt door de Hefboomfactor), de Administratiekosten (ook versterkt door de Hefboomfactor) en de Rentemarge (versterkt, indien van toepassing) – aanpassen binnen bepaalde marges. De marge waarbinnen elk kostenelement kan liggen wordt door de Berekeningsagent bepaald bij uitgifte van de Warrant. Hoe langer de Constant Leverage Short Warrants (met onbeperkte looptijd) worden gehouden, hoe sterker het negatieve effect van de Financieringscomponent kan zijn en dit kan, afhankelijk van het werkelijke bedrag van het respectievelijke kostenelement, zorgen voor een **aanzienlijke vermindering van het Aflossingsbedrag** of, in het uiterste geval, **zelfs in een totaal verlies van het Belegd Kapitaal**.

*Risico's verbonden aan een onbeperkte looptijd:*

De Warrants hebben geen vaste Afwikkeldatum en hebben zodoende geen vaste looptijd.

Het Warrantrecht van de Warrantheouders dient, zoals vertegenwoordigd door de Warrants, op een bepaalde Uitoefenddatum door de Warrantheouder worden uitgeoefend volgens de uitoefenprocedure vermeld in de Voorwaarden van de Warrants om het Warrantrecht te kunnen doen laten gelden. In overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants zal de Warrantheouder dan een Aflossingsbedrag betaald krijgen in de Afwikkelvaluta. Dit bedrag hangt voornamelijk af van de prestatie van de Onderliggende Waarde tot aan de respectievelijke Uitoefenddatum. Zelfs indien de Warrantheouder het recht heeft om de Warrants op bepaalde Uitoefenddata uit te oefenen, kunnen deze data ongunstig zijn voor de Warrantheouder. De Warrantheouder moet zelf beslissen of en in welke mate de uitoefening van de Warrant leidt tot een nadeel voor de Warrantheouder.

De Emittent heeft het recht om de Warrants te beëindigen door een gewone beëindiging in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants op een Gewone Beëindigingsdatum zoals opgenomen in de Voorwaarden van de Warrants. In een dergelijk geval ontvangt de

Warranhouder een bedrag per Warrant gelijk aan het Aflossingsbedrag zoals bepaald op de betreffende Gewone Beëindigingsdatum en te betalen in de Afwikkelvaluta. Dit bedrag hangt voornamelijk af van de prestatie van de Onderliggende Waarde tot aan de betreffende Gewone Beëindigingsdatum. Volgens de Voorwaarden van de Warrants kan de Emittent zelfs het recht hebben om de Warrants elke dag te beëindigen. Beleggers kunnen er niet vanuit gaan dat zij de Warrants voor onbeperkte tijd kunnen aanhouden en kunnen deelnemen in de prestatie van de Onderliggende Waarde. Daarom kunnen de Warrants alleen rechten vertegenwoordigen die in tijd beperkt zijn, bijvoorbeeld in het geval van een gewone beëindiging door de Emittent. Er bestaat geen zekerheid dat het mogelijk zal zijn om potentiële koersverliezen te compenseren door een latere waardestijging van de Warrant voordat de Warrant door de Emittent door gewone beëindiging wordt beëindigd. In het geval dat de Emittent de Warrants bij normale beëindiging beëindigt heeft de Warranhouder geen invloed op de toepasselijke Gewone Beëindigingsdatum, hetgeen ongunstig kan zijn voor de Warranhouder. Indien marktomstandigheden ongunstig zijn op het moment van de gewone beëindiging, dat wil zeggen indien de waarde van de Warrants is gedaald ten opzichte van de prijs waartegen ze zijn gekocht, bestaat het risico op een aanzienlijk verlies, of in het meest slechte geval zelfs een totaal verlies van het Belegd Kapitaal.

**Marktverstoringen:** Het risico voor Warranhouders is dat het voordoen van een marktverstoring, zoals beschreven in de Voorwaarden van de Warrants, een negatief effect heeft op de waarde van de Warrants. Als gevolg van een marktverstoring kan de betaling van het betreffende uit te betalen bedrag ook vertraging oplopen.

**Wijzigingen, beëindigingsrisico, herbeleggingsrisico:** Warranhouders dragen het risico dat de Warrants worden gewijzigd of beëindigd door de Emittent in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants. In het geval van beëindiging kan het Beëindigingsbedrag aanzienlijk lager zijn dan het kapitaalbedrag geïnvesteerd in de aankoop van de Warrants. Warranhouders kunnen zelfs een **totaal verlies** lijden van het Belegd Kapitaal. Warranhouders zijn ook blootgesteld aan het risico dat zij ontvangen bedragen slechts tegen minder gunstige voorwaarden kunnen herbeleggen (bekend als herbeleggingsrisico).

**Marktprijrisico's:** Warranhouders dragen de risico's die verbonden zijn aan de prijsbepaling van de Warrants. Ter illustratie, de prestatie van de Onderliggende Waarde en daarmee de prestatie van de Warrants gedurende de looptijd kan niet worden voorzien op het moment van de aankoop.

**Liquiditeitsrisico:** Warranhouders dragen het risico dat er mogelijk geen liquide secundaire markt bestaat voor de verhandeling van de Warrants en dat zij de Warrants niet op een bepaald tijdstip of tegen een bepaalde prijs kunnen verkopen.

**Risico's verbonden aan de Onderliggende Waarde:** Indien de Voorwaarden van de Warrants voorzien in een Roll Over, kunnen zich prijsafwijkingen voordoen die een negatief effect hebben op de waarde van de Warrants en daardoor kunnen leiden tot een verlies op de belegging van de belegger in de Warrants. Voorts is een belegging in een Warrant met een futurescontract inzake een metaal of grondstof onderhevig aan soortgelijke risico's als een rechtstreekse belegging in dergelijke metaal(en) of grondstof(fen). Hieraan zijn grotere risico's verbonden dan aan beleggingen in obligaties, valuta's of aandelen, omdat de koersen in deze beleggingscategorie aan grotere schommelingen onderhevig zijn (bekend als volatiliteit).

**Risico's van potentiële belangenconflicten:** De Emittent, de Garantieverstrekker alsook de met hen verbonden vennootschappen kunnen belangen nastreven die strijdig zijn met de belangen van de Warranhouders of geen rekening houden met hun belangen. Dit kan het geval zijn in verband met hun uitoefening van andere functies of andere transacties. Potentiële belangenconflicten kunnen een nadelig effect hebben op de waarde van de Warrants.

## Sectie D - Essentiële informatie over de aanbidding van effecten aan het publiek en/of de toelating van effecten tot de handel op een gereglementeerde markt

### Volgens welke voorwaarden en welk tijdschema kunnen beleggers in dit effect beleggen?

#### Voorwaarden en verwacht tijdschema van de aanbidding

De Warrants zullen vanaf 27 november 2024 worden aangeboden door BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Parijs, Frankrijk, aan geïnteresseerde beleggers. De aanbidding aan het publiek eindigt op het einde van de geldigheidsduur van het Prospectus en/of het dan geldende Basisprospectus.

#### Gegevens over de toelating tot de handel op een gereglementeerde markt

Toelating tot notering of handel van de Warrants is momenteel niet beoogd.

De Emittent mag, volledig naar eigen inzicht, overwegen om een verzoek te doen tot notering en/of toelating tot de handel van de Warrants op één of meerdere handelsplatformen. Enige notering en/of toelating tot de handel, indien nagestreefd, zal worden aangekondigd door een bericht, waarin de relevante handelsplatformen zullen worden benoemd.

De Emittent heeft geen juridische verplichting om de notering (indien daar sprake van is) te behouden gedurende de looptijd van de Warrants. De handel in Warrants mag op enig moment worden opgeschort of beëindigd in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving van de toepasselijke handelsplatformen. Een opschorting en/of beëindiging van de handel wordt aangekondigd door een bericht.

#### Raming van de totale kosten

De belegger kan de Warrants kopen tegen de uitgifteprijs of de aankoopprijs. Noch de Emittent noch de Aanbieder zullen de belegger kosten in rekening brengen bovenop de uitgifteprijs of de aankoopprijs; dit is echter behoudens eventuele kosten die aan de koper in rekening gebracht kunnen worden bij de aankoop van de Warrants van banken of publieke spaarbanken (*Sparkassen*) of via andere distributiekanaalen of de relevante effectenbeurs waarover noch de Emittent noch de Aanbieder enige uitspraak kunnen doen.

De initiële uitgifteprijs omvat de instapkosten voor elk specifiek betrokken product (op de datum van de Definitieve Voorwaarden).

### Wie is de aanbieder en/of aanvrager van de toelating tot de handel?

De Aanbieder is BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (met statutaire zetel te 20 boulevard des Italiens, Parijs, 75009, Frankrijk, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), een vennootschap onder firma naar Frans recht (*Société en Nom Collectif*), opgericht in Frankrijk naar Frans recht.

### Waarom wordt dit prospectus opgesteld?

Het voornaamste doel van de aanbidding is het bevorderen van de doelstelling om winst te maken. De Emittent zal de netto-opbrengst van de uitgifte uitsluitend gebruiken om haar verplichtingen onder de Warrants tegenover de Warranhouders af te dekken.

# Sammendrag

## Del A – Innledende informasjon og advarsler

### Advarsler

- Dette Sammendraget bør leses som en innledning til Grunnprospektet.
- Investorer bør basere eventuelle beslutninger om å investere i de relevante Warrantene på en helhetlig vurdering av Grunnprospektet;
- Investorer risikerer å tape hele (fullstendig tap) eller deler av den investerte kapitalen.
- Når et krav knyttet til informasjonen i Grunnprospektet bringes inn for en domstol, kan investoren som er saksøker, i henhold til nasjonal lovgivning, måtte bære kostnadene ved å oversette Grunnprospektet, inkludert eventuelle tillegg til Grunnprospektet og de endelige vilkårene, før rettsforhandlingene begynner.
- Sivilrettslig ansvar for dette Sammendraget, inkludert eventuelle oversettelser, påligger BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ("**Utstederen**"), i sin rolle som utsteder av Warrantene, og personer som har utformet dette Sammendraget, kun i de tilfeller hvor Sammendraget er villedende, uriktig eller inneholder motsigelser når det leses sammen med de andre delene av Grunnprospektet, eller dersom Sammendraget, lest i sammenheng med de andre delene av Grunnprospektet, ikke inneholder nødvendig nøkkelinformasjon som skal hjelpe investorer i vurderingen om de skal investere i de relevante Warrantene.
- Investorer er i ferd med å kjøpe et komplisert produkt som kan være vanskelig å forstå.**

### Innledende informasjon

|   |  |
|---|--|
| <b>Type verdipapirer og identifikasjonsnummer:</b>  | Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet) og/eller Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet) knyttet til terminkontrakter (" <b>Warrantene</b> "),<br>ISIN: / WKN: se tabell  |
| <b>Utstederens identitet og kontaktinformasjon:</b> | Utstederen har forretningsadresse Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland. Utstederens "Legal Entity Identifier"-nummer (LEI) er 549300TS3U4JKMR1B479 og telefonnummeret er +49 (0) 69 7193-0  |
| <b>Kompetent myndighet:</b>                         | Det tyske føderale finanstilsynet ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "<b>BaFin</b>"</i> ) er kompetent myndighet. Forretningsadressen til BaFin (verdipapirtilsynet) er Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Tyskland og telefonnummeret er +49 (0) 228 41080. |
| <b>Dato for godkjenning av Grunnprospektet:</b>     | 24. oktober 2024   |

## Del B – Nøkkelinformasjon om Utstederen

### Hvem er Utstederen av verdipapirene?

|   |  |
|---|--|
| <b>Bosted og juridisk form:</b>                               | Utstederen har sin forretningsadresse i Frankfurt am Main. Utstederens forretningsadresse er Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.<br>Utstederen er et selskap med begrenset ansvar ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH</i> ) registrert i Tyskland og underlagt tysk lovgivning, og dens "Legal Entity Identifier"-nummer (LEI) er 549300TS3U4JKMR1B479.   |
| <b>Hovedaktiviteter:</b>                                      | Utstedelse av verdipapirer   |
| <b>Aksjonærer med betydelig eierandel:</b>                    | Eneaksjonæren til BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH er BNP Paribas S.A., et børsnotert allmennaksjeselskap (" <i>société anonyme</i> ") registrert i Frankrike og underlagt fransk lovgivning.  |
| <b>Identifisering av sentrale administrerende direktører:</b> | Administrerende direktører i Utstederen er <i>Grégoire Toublanc</i> og <i>Dr. Carsten Esbach</i> .   |
| <b>Identifisering av revisor:</b>                             | MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Tyskland, er oppnevnt som lovbestemt revisor. for Utstederens reviderte årsregnskap for regnskapsårene avsluttet 31. desember 2022 og 31. desember 2023.<br>Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Tyskland, er oppnevnt som lovbestemt revisor for Utstederens delårsregnskap av 30. juni 2024. |

### Hva er den viktigste finansielle informasjonen om Utstederen?

Den finansielle informasjonen nedenfor er hentet fra Utstederens reviderte årsregnskap for regnskapsårene avsluttet 31. desember 2022 og 31. desember 2023 og det reviderte delårsregnskapet for seks månedersperioden per 30. juni 2024.

**Tabell 1: Resultatregnskap – Verdipapirer som ikke er knyttet til egenkapital**

|                                | Årsregnskap per<br>31. desember 2023<br>(EUR) | Årsregnskap per<br>31. desember 2022<br>(EUR) | Delårsregnskap per<br>30. juni 2024<br>(EUR) | Delårsregnskap per<br>30. juni 2023<br>(EUR) |
|--------------------------------|---|---|--|--|
| Resultat av ordinær virksomhet |   |   |  |  |
| Andre driftsinntekter          | 647.058,83                                    | 783.010,31                                    | 696.182,67                                   | 294.198,50                                   |
| Andre driftskostnader          | -647.058,83                                   | -783.010,31                                   | -696.182,67                                  | -294.198,50                                  |
| Årsresultat                    | 0   | 0   | 0  | 0  |

**Tabell 2: Balanse - Verdipapirer som ikke er knyttet til egenkapital**

|  | Årsregnskap per<br>31. desember 2023<br>(EUR) | Årsregnskap per<br>31. desember 2022<br>(EUR) | Delårsregnskap per<br>30. juni 2024<br>(EUR) |
|--|---|---|--|
| <b>Fordringer og andre eiendeler</b>   |   |   |  |
| Fordringer fra nærstående selskaper  | 180.935.589,44                                | 8.285.000,00                                  | 271.352.786,76                               |
| Andre eiendeler (eiendeler/omløpsmidler)   | 7.014.600.801,88                              | 4.207.327.744,69                              | 7.494.283.487,91                             |
| <b>Gjeld</b>   |   |   |  |
| Obligasjoner   | 4.321.474.506,21                              | 2.361.510.475,11                              | 4.730.124.214,23                             |
| Annen gjeld  | 2.874.061.885,11                              | 1.854.102.269,58                              | 3.035.512.060,44                             |
| Netto finansiell gjeld (langsigtig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter) | 0   | 0   | 0  |

**Tabell 3: Kontantstrømoppstilling - Verdipapirer som ikke er knyttet til egenkapital**

|  | For perioden fra<br>1. januar til 31.<br>desember 2023<br>(EUR) | For perioden fra<br>1. januar til 31.<br>desember 2022<br>(EUR) | Delårsregnskap per<br>30. juni 2024<br>(EUR) | Delårsregnskap per<br>30. juni 2023<br>(EUR) |
|--|---|---|--|--|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | 13.899,18   | -13.222,76  | -3.365,83                                    | 1.336,25                                     |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter  | -   | -   | -  | -  |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter   | -   | -   | -  | -  |

**Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for Utstederen?**

**Innehavere av verdipapirer bærer utstederrisiko/kredittrisikoen:** I henhold til Garantien, gitt av BNP Paribas S.A. som Garantist, for rettidig betaling av alle beløp som skal utbetales under verdipapirene utstedt av Utstederen, bærer innehaverne av verdipapirene risikoen for at Utstederen ikke kan oppfylle sine forpliktelser knyttet til verdipapirene, for eksempel i tilfelle Utstederen blir insolvent (illikvid/insuffisient). Hvis Utstederen blir insolvent, kan det også føre til at innehaverne av verdipapirene mister kapitalen de investerte da de kjøpte verdipapirene (**risiko for fullstendig tap**).

**Innehavere av verdipapirer bærer risikoen for brudd på kontroll- og profittoverføringsavtalen:** En kontroll- og profittoverføringsavtale (control and profit transfer agreement) er inngått mellom BNP Paribas S.A. og Utstederen. I henhold til denne avtalen er BNP Paribas S.A. særlig forpliktet til å kompensere eventuelle netto tap Utstederen for øvrig kan generere i et regnskapsår underlagt kontroll- og profittoverføringsavtalens løpetid. Investorer som har investert i verdipapirene utstedt av Utstederen, er derfor eksponert for en risiko for at Utstederen ikke kan oppfylle sine forpliktelser (helt eller delvis) overfor innehaverne av verdipapirene, og en risiko for at Utstederen ikke kan oppfylle sine forpliktelser i tide som følge av at BNP Paribas S.A. (helt eller delvis) ikke oppfylder sine forpliktelser overfor Utstederen etter kontroll- og profittoverføringsavtalen. I dette tilfellet kan innehaverne av verdipapirene miste hele kapitalen de investerte da de kjøpte verdipapirene (**risiko for fullstendig tap**).

**Del C – Nøkkelinformasjon om verdipapirene**

**Hva er hovedtrekkene ved verdipapirene?**

**Type verdipapirer**

Warrantene er utstedt som et bevis i form av ihendehaverobligasjoner (*Inhaberschuldverschreibungen*) under tysk lov som definert i Sec. 793 av den tyske sivilloven (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). Utstederen forbeholder seg retten til å erstatte Warranter utstedt som et bevis i henhold til § 6 (3) eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*) med elektroniske verdipapirer med samme innhold og registrert i et sentralt register innen betydningen av § 4 (2) eWpG («**Sentralregister Verdipapirer**»). Utstederen forbeholder seg retten til å erstatte Sentralregister Verdipapirer i henhold til § 6 (2) eWpG med verdipapirer med samme innhold utstedt som et bevis.

Garantiene kan fritt overføres og er ikke underlagt noen begrensninger.

**Rettigheter knyttet til verdipapirene**

Warrantene bærer ikke renter.

Warrantene har ikke noen fast løpetid og kan, i samsvar med vilkårene og betingelsene for Warrantene, termineres av Utstederen eller må utøves av Warrantinnehaveren på en Utøvelsesdato.

Innløsning

I henhold til vilkårene og betingelsene for Warrantene, og da særskilt i forhold til en ekstraordinær oppsigelse av Warrantene, er Utstederen forpliktet til å betale til Warrantinnehaveren et Innløsningsbeløp (som beskrevet under "Utbetaling av avkastning" nedenfor) i Oppgjørsvalutaen på Oppgjørsdatoen, avhengig av prestasjonen/resultatet til de respektive Underliggende aktiva. Innløsningsbeløpet kan bli lavere enn kjøpsprisen som Warrantinnehaveren betalte for Warranten.

Utbetaling av avkastning

Innløsningsbeløpet per Warrant skal utbetales til Warrantinnehaveren i Oppgjørsvalutaen senest på Oppgjørsdatoen.

**For Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet):**

Innløsningsbeløpet ("**Innløsningsbeløpet**") per Constant Leverage Long Warrant (med ubegrenset varighet) skal være den relevante Long-kontantverdien (Cash Value Long) som er fastsatt i Referansevalutaen ("**den Relevante Long-kontantverdien**"), som, hvis aktuelt, kan konverteres til Oppgjørsvalutaen i samsvar med vilkårene og betingelsene for Warrantene, dersom Referansevalutaen og Oppgjørsvalutaen ikke er den samme.

Den Relevante Long-kontantverdien skal være Long-kontantverdien som fastsettes fra Fastsettelsesdatoen og fremover (utelukkende) på hver dato for utregning av kontantverdien ("Long-kontantverdien<sub>(t)</sub>") på den relevante Utøvelsesdatoen eller, som kan være tilfellet, Ordinær Termineringsdato, og dermed, avhengig av om en eventuell Tilbakestillingsbegivenhet av Long-kontantverdien skjer, vil Long-kontantverdien på den umiddelbart foregående datoen for utregning av kontantverdien ("Long-kontantverdien<sub>(t-1)</sub>") multiplisert med summen av (i) 1 (med ord: en) og (ii) produktet av (A) Leverage-faktoren og (B) prestasjonen/resultatet av det Underliggende aktiva på datoen for utregning av kontantverdien<sub>(t)</sub>, det samlede resultatet økes med den vanlige matematisk negative Finansieringskomponenten på datoen for utregning av kontantverdien<sub>(t)</sub>. Long-kontantverdien<sub>(t)</sub> er minst lik 0,5 % av Long-kontantverdien<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Long-kontantverdien}_{(t)} = \text{maks}[\text{Long-kontantverdien}_{(t-1)} * (1 + \text{Leverage-faktor} * \text{prestasjonen/resultatet av det Underliggende aktiva}_{(t)}) + \text{Finansieringskomponenten}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Long-kontantverdien}_{(t-1)}]$$

hvor **Long-kontantverdien** på Fastsettelsesdatoen i Referansevalutaen er lik den opprinnelige **Long-kontantverdien**.

Finansieringskomponenten er beløpet som tilsvarer finansieringskostnadene til Utstederen og/eller Beregningsagenten som det tas hensyn til på hver dato for utregning av kontantverdien<sub>(t)</sub> ved fastsettelse av **Long-kontantverdien<sub>(t)</sub>** og som tjener til å dekke utgiftene til Utstederen og/eller Beregningsagenten (f.eks. hedging-kostnader) og den inkluderer Administrasjonsgebyret. Generelt sett er Finansieringskomponenten vanligvis matematisk negativ og vil derfor redusere Innløsningsbeløpet som betales til investoren og **redusere verdien** av Warranten.

#### **For Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet):**

Innløsningsbeløpet ("**Innløsningsbeløpet**") per Constant Leverage Short Warrant (med ubegrenset varighet) skal være den relevante Short-kontantverdien (Cash Value Short) som er fastsatt i Referansevalutaen ("**den Relevante Short-kontantverdien**"), som, hvis aktuelt, kan konverteres til Oppgjørsvalutaen i samsvar med vilkårene og betingelsene for Warrantene, dersom Referansevalutaen og Oppgjørsvalutaen ikke er den samme.

Den Relevante Short-kontantverdien skal være Short-kontantverdien som fastsettes fra Fastsettelsesdatoen og fremover (utelukkende) på hver dato for utregning av kontantverdien ("Short-kontantverdien<sub>(t)</sub>") på den relevante Utøvelsesdatoen eller, som kan være tilfellet, Ordinær Termineringsdato, og dermed, avhengig av om en eventuell Tilbakestillingsbegivenhet av Short-kontantverdien skjer, vil Short-kontantverdien på den umiddelbart foregående datoen for utregning av kontantverdien ("Short-kontantverdien<sub>(t-1)</sub>") multiplisert med differansen mellom (i) 1 (med ord: en) og (ii) produktet av (A) Leverage-faktoren og (B) prestasjonen/resultatet av det Underliggende aktiva på datoen for utregning av kontantverdien<sub>(t)</sub>, det samlede resultatet økes med den vanlige matematisk negative Finansieringskomponenten på datoen for utregning av kontantverdien<sub>(t)</sub>. Short-kontantverdien<sub>(t)</sub> er minst lik 0,5 % av Short-kontantverdien<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Short-kontantverdien}_{(t)} = \text{maks}[\text{Short-kontantverdien}_{(t-1)} * (1 - \text{Leverage-faktor} * \text{prestasjonen/resultatet av det Underliggende aktiva}_{(t)}) + \text{Finansieringskomponenten}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Short-kontantverdien}_{(t-1)}]$$

hvor **Short-kontantverdien** på Fastsettelsesdatoen i Referansevalutaen er lik den opprinnelige **Short-kontantverdien**.

Finansieringskomponenten er beløpet som tilsvarer finansieringskostnadene til Utstederen og/eller Beregningsagenten som det tas hensyn til på hver dato for utregning av kontantverdien<sub>(t)</sub> ved fastsettelse av **Short-kontantverdien<sub>(t)</sub>** og som tjener til å dekke utgiftene til Utstederen og/eller Beregningsagenten (f.eks. hedging-kostnader) og den inkluderer Administrasjonsgebyret. Generelt sett er Finansieringskomponenten vanligvis matematisk negativ og vil derfor redusere Innløsningsbeløpet som betales til investoren og **redusere verdien** av Warranten.

Innløsningsbeløpet skal avrundes til to desimaler.

Hvis Innløsningsbeløpet er lik **null (0)**, vil Innløsningsbeløpet være lik **null (0)**.

#### Begrensninger i rettighetene knyttet til Warrantene

Hvis en Justeringsbegivenhet har inntruffet med hensyn til det Underliggende aktiva, kan Utstederen ha rett til å justere Warrantrettigheten i samsvar med vilkårene og betingelsene for Warrantene eller til å terminere ved ekstraordinær terminering. I tilfelle en ekstraordinær terminering som nevnt ovenfor, skal Utstederen betale Termineringsbeløpet innen fire Virkedager etter varslings om termineringen. I et slikt tilfelle kan Termineringsbeløpet være vesentlig lavere enn kjøpesummen som er betalt for Warranten og kan være så lavt som **null (0)** (fullstendig tap av den Investerte Kapitalen).

I henhold til vilkårene og betingelsene for Warrantene, har Utstederen også rett til å gi alminnelig varsel om terminering av Warrantene på en Ordinær Termineringsdato. Ved en slik Ordinær Terminering, skal Warrantinnehaveren ha rett til å motta et Innløsningsbeløp på den aktuelle Oppgjørsdatoen. I dette tilfellet kan Termineringsbeløpet være vesentlig lavere enn kjøpesummen som er betalt for Warranten og kan være så lavt som **null (0)** (fullstendig tap av den Investerte Kapitalen).

| Utstedelsesdato (valørdag)                         | 29. november 2024  | Fastsettelsesdato | 26. november 2024               |  |                                 |                 |
|--|--|-------------------|---------------------------------|--|---------------------------------|-----------------|
| WKN og ISIN for Warrantene/ Utstedelsens størrelse | Underliggende ("Relevant Terminkontrakt")/<br>Bloomberg-kode<br>Gjeldende Terminkontrakt og nettside/ starter med måned: | Type              | Referansekilde                  | Opprinnelig Long-kontantverdi i Referansevaluta / Opprinnelig Short-kontantverdi i Referansevaluta | Tilbakestillingsstørrelse (i %) | Leverage-faktor |
| BB2RRY,<br>DE000BB2RRY9 / 2 000 000                | Brent Crude Futures / COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februar 2025  | Short             | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51  | 15                              | 6               |
| BB2RRZ,<br>DE000BB2RRZ6 / 2 000 000                | Brent Crude Futures / COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februar 2025  | Short             | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51  | 22                              | 4               |
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 / 2 000 000                | Brent Crude Futures / COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februar 2025  | Long              | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51  | 22                              | 4               |

| <b>WKN og ISIN for Warrantene/ Utstedelsens størrelse</b> | <b>Underliggende ("Relevant Terminkontrakt")/<br/>Bloomberg-kode<br/>Gjeldende Terminkontrakt og nettside/ starter med måned:</b> | <b>Type</b> | <b>Referansekilde</b>                | <b>Opprinnelig Long-kontantverdi i Referansevaluta / Opprinnelig Short-kontantverdi i Referansevaluta</b> | <b>Tilbakestillingsterskel (i %)</b> | <b>Leveragefaktor</b> |
|---|---|-------------|--------------------------------------|---|--------------------------------------|-----------------------|
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 / 2 000 000                       | Brent Crude Futures / COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februar 2025   | Long        | Intercontinental Exchange (ICE)      | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 / 2 000 000                       | Gold Futures / GCG5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / februar 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 / 2 000 000                       | Gold Futures / GCG5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / februar 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                                   | 4                     |
| BB2RR4,<br>DE000BB2RR41 / 2 000 000                       | Gold Futures / GCG5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / februar 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                                   | 4                     |
| BB2RR5,<br>DE000BB2RR58 / 2 000 000                       | Gold Futures / GCG5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / februar 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RR6,<br>DE000BB2RR66 / 2 000 000                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com / januar 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 12                                   | 7                     |
| BB2RR7,<br>DE000BB2RR74 / 2 000 000                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com / januar 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RR8,<br>DE000BB2RR82 / 2 000 000                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com / januar 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                                   | 4                     |
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 / 2 000 000                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com / januar 2025   | Long        | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                                   | 4                     |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 / 2 000 000                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com / januar 2025   | Long        | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 / 2 000 000                       | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / mars 2025   | Short       | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 / 2 000 000                       | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / mars 2025   | Short       | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                                   | 4                     |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 / 2 000 000                       | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / mars 2025   | Long        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                                   | 4                     |
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 / 2 000 000                       | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / mars 2025   | Long        | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 / 2 000 000                       | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / januar 2025  | Short       | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                                   | 6                     |
| BB2RSG,<br>DE000BB2RSG4 / 2 000 000                       | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty,<br>www.cmegroup.com / januar 2025  | Short       | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                                   | 4                     |

| WKN og ISIN for Warrantene/<br>Utstedelsens størrelse | Underliggende ("Relevant Terminkontrakt")/<br>Bloomberg-kode<br>Gjeldende Terminkontrakt og nettside/ starter med måned: | Type | Referansekilde                       | Opprinnelig Long-kontantverdi i Referansevaluta / Opprinnelig Short-kontantverdi i Referansevaluta | Tilbakestillingsterskel (i %) | Leverage-faktor |
|---|--|------|--------------------------------------|--|-------------------------------|-----------------|
| BB2RSH, DE000BB2RSH2 / 2 000 000                      | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januar 2025  | Long | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 22                            | 4               |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8 / 2 000 000                      | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januar 2025  | Long | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 15                            | 6               |

**Status:**

Warrantene utgjør direkte og ikke-subordinerte gjeldsforpliktelser for Utstederen som Utstederen ikke har stilt sikkerhet for. Med hensyn til rett til utbetaling har Warrantene prioritet på lik linje med hverandre (*pari passu*) og med andre nåværende og fremtidige usikrede og ikke-subordinerte gjeldsforpliktelser hos Utstederen, ekskludert gjeldsforpliktelser som har høyere prioritet etter gjeldende rett.

**Hvor vil verdipapirene bli handlet?**

N/A. Opptak til notering eller handel av Warrantene er for nærværende ikke planlagt.

Utstederen kan, etter eget skjønn, vurdere å søke om at Warrantene blir notert og/eller tatt opp til handel på en eller flere markedsplasser. En slik notering og/eller opptak til handel, hvis forfulgt, vil bli kunngjort ved en notifikasjon som vil inkludere den relevante markedsplassen(e).

Utstederen har ikke en rettslig forpliktelse til å opprettholde noteringen (hvis noen) av Warrantene gjennom hele løpetiden til Warrantene. Warranter kan bli suspendert fra handel og/eller avnotert til enhver tid i henhold til gjeldende regler og bestemmelser for den relevante markedsplassen(e). Enhver suspensjon fra handel og/eller avnotering vil bli kunngjort ved en notifikasjon.

**Er det garantier knyttet til verdipapirene?**

BNP Paribas S.A., Paris, Frankrike, (heretter kalt "**Garantisten**") har gitt en ubetinget og ugjenkallelig garanti (heretter kalt "**Garantien**") for rettidig betaling av alle beløp som skal utbetales i henhold til vilkårene for Warrantene, hvis og så snart det aktuelle beløpet forfaller til betaling i henhold til vilkårene for Warrantene.

**Hvem er Garantisten for verdipapirene?**

|   |   |
|---|---|
| <b>Bosted og juridisk form:</b>                           | Garantisten er et allmennaksjeselskap (société anonyme) registrert i Frankrike og underlagt fransk lovgivning. Garantistens "Legal Entity Identifier"-nummer (LEI) er R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adressen til hovedkontoret er 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrike.  |
| <b>Hovedaktiviteter:</b>                                  | Etter egne vurderinger er BNP Paribas S.A. en av Frankrikes største banker og har filialer og datterselskaper i alle de større markedene.   |
| <b>Aksjonærer med betydelig eierandel:</b>                | Per 30. juni 2024 er de største aksjonærene Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> "), et offentlig société anonyme (aksjeselskap) som opptre på vegne av regjeringen i Belgia og eier 5,6 % av den registrerte aksjekapitalen, Amundi som eier 5,1 % av den registrerte aksjekapitalen, BlackRock Inc. som eier 6,0 % av den registrerte aksjekapitalen og Storhertugdømmet Luxembourg som eier 1,1 % av den registrerte aksjekapitalen. Etter BNPPs forståelse, har ingen andre aksjonærer enn SFPI, Amundi og BlackRock Inc. mer enn 5 % av kapitalen eller stemmeretten. |
| <b>Identifisering av sentrale administrerende ledere:</b> | Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer i BNP Paribas S.A.  |
| <b>Identifisering av revisor:</b>                         | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), Frankrike<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Frankrike<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), Frankrike<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, Frankrike  |

**Hva er den viktigste finansielle informasjonen om Garantisten?**

**Tabell 1: Resultatregnskapet**

|  | 31. desember 2023<br>(revidert)<br>i millioner EUR | 31. desember 2022<br>(revidert)<br>i millioner EUR | Første halvdel 2024<br>(urevidert)<br>i millioner EUR | Første halvdel 2023<br>(urevidert)<br>i millioner EUR |
|--|--|--|---|---|
| Inntekter                                  | 45.874   | 45.430   | 24.753  | 23.395  |
| Kostnader knyttet til risiko               | (2.907)  | (3.003)  | (1.488)   | (1.331)   |
| Nettoinntekt som kan tilskrives aksjeeiere | 10.975   | 9.848  | 6.498   | 7.245   |

**Tabell 2: Balanse**

|  | 30. juni 2024 | 31. desember 2023 | 31. desember 2022 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
|  |               |                   |                   |

|   | (urevidert)<br>i millioner EUR | (revidert)<br>i millioner EUR | (revidert)<br>i millioner EUR |
|---|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Sum eiendeler (konsern)                       | 2.699.258                      | 2.591.499                     | 2.663.748                     |
| Konsoliderte lån til og fordringer fra kunder | 872.147                        | 859.200                       | 857.020                       |
| Konsoliderte innskudd fra kunder              | 1.003.053                      | 988.549                       | 1.008.056                     |
| Aksjonærens egenkapital (konsernandel)        | 122.182                        | 123.742                       | 121.237                       |

De reviderte konsoliderte årsregnskapene til Garantisten for årene som ble avsluttet 31. desember 2022 og 31. desember 2023 og delårsrapporten for seksmånedersperioden som ble avsluttet 30. juni 2024 er utarbeidet i henhold til International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for Garantisten?

**Insolvensrisiko/likviditetsrisiko knyttet til Garantisten:** På grunn av den potensielle Garantien fra BNP Paribas S.A. og kontroll- og profittoverføringsavtalen som er avtalt mellom Utstederen og Garantisten, bærer investorer indirekte også insolvensrisikoen og likviditetsrisikoen knyttet til Garantisten. Garantistens virksomhet er, i sin rolle som internasjonalt finanskonsern, preget av syv sentrale risikoer (kreditrisiko, motpartsrisiko og strukturell risiko i bankporteføljen; operasjonell risiko; markedsrisiko; likviditets- og refinansieringsrisiko; risiko knyttet til det samlede økonomiske og markedsmessige miljøet; regulatorisk risiko; risiko forbundet med BNPPs vekst i sine eksisterende markeder). Hvis Garantisten blir insolvent, kan dette også føre til at Warrantinnehavere taper kapitalen de investerte da de kjøpte Warrantene (**risiko for fullstendig tap**).

**Regulatoriske tiltak overfor Garantisten:** Videre kan tiltak overfor til BNP Paribas S.A. i Frankrike (i sin rolle som en kontraherende part som er forpliktet til å betale kompensasjon under kontroll- og profittoverføringsavtalen som er inngått) eller BNP Paribas Group, i henhold til gjennomføringen av det europeiske Krisehåndteringsdirektivet (the European Recovery and Resolution Directive) i fransk lov, ha indirekte negativ påvirkning på Utstederen. Følgelig er investorer også utsatt for risikoen for at BNP Paribas S.A. ikke kan oppfylle sine forpliktelser i henhold til kontroll- og profittoverføringsavtalen - for eksempel i tilfelle det blir insolvent (illikvid/insufficient) eller i tilfelle franske myndigheter fatter nye beslutninger eller iverksetter nye tiltak. Derfor, hvis det treffes løsningstiltak mot Garantisten, kan dette også med føre til at Warrantinnehavere taper kapitalen de investerte da de kjøpte Warrantene (**risiko for fullstendig tap**).

#### Hva er de viktigste risikoene som er spesifikke for verdipapirene?

**Ingen innskuddsgarantiordning.** Warrantene dekkes ikke av en innskuddsgarantiordning. **Investorer kan derfor risikere å tape hele den Investerte Kapitalen.**

#### **Risikoer forbundet med avkastningsprofilen:**

**Risikoer forbundet med avkastningsprofilen / avhengighet av Underliggende aktiva for Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet)**

Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet) reflekterer lånefinansiert kjøp (leveraged purchase) (kjent som lange posisjoner «long position») av de Underliggende aktiva de er knyttet til uttrykt ved den Relevante Long-kontantverdien. Den Relevante Long-kontantverdien er basert på en Leverage-komponent (gjeldsgradskomponent) som representerer utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva multiplisert med den konstante Leverage-faktoren. Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet) gir ikke bare investorene mulighet til å ta del i den positive avkastningen (dvs. typisk prisøkninger) for de Underliggende aktiva, men investorene tar også del i de negative resultatene (dvs. prisreduksjoner) for Underliggende aktiva, med prisendringer for de Underliggende aktiva som har en uforholdsmessig stor innvirkning på verdien av Constant Leverage Long Warranten (med ubegrenset varighet).

Gitt at ytelsen til en Constant Leverage Long Warrant (med ubegrenset varighet) beregnes for en periode på mer enn én dag på grunnlag av den daglige utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva og Finansieringskomponenten som er forsterket av Leverage-faktoren, kan ytelsen til Constant Leverage Long Warranten (med ubegrenset varighet) avvike vesentlig fra den samlede utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva i den samme perioden. Slike forskjeller kan oppstå både når prisen på de Underliggende aktiva øker eller reduseres jevnt, og når prisen på de Underliggende aktiva svinger, noe som potensielt kan føre til at utviklingen/prestasjonen til Constant Leverage Long Warranten (med ubegrenset varighet) faller under utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva i løpet av den samme perioden. Spesielt kan Constant Leverage Long Warranten (med ubegrenset varighet) miste verdien selv om de Underliggende aktiva når nivået som de var ved begynnelsen av denne perioden, ved slutten av denne perioden.

Risikoen for tap avgjøres i hovedsak av verdien av Leverage-faktoren: **jo høyere Leverage-faktoren er, desto større er risikoen.**

Avhengig av den Relevante Long-kontantverdien eller Referanseprisen for de Underliggende aktiva på Verdsettelsesdatoen, kan Innløsningsbeløpet bli vesentlig lavere enn kjøpesummen betalt for en Constant Leverage Long Warrant (med ubegrenset varighet) og kan bli så lavt som **null (0)** hvor det i så fall **IKKE** vil bli utbetalt noe. I et slikt tilfelle gir ikke Warranten noen avkastning, men medfører risiko for fullstendig tap av den Investerte Kapitalen eller et tap som tilsvarer hele kjøpesummen betalt for en Warrant (**fullstendig tap**).

**I denne sammenhengen bemerkes det at jo lavere den Relevante Long-kontantverdien er eller jo lavere Referanseprisen er på Verdsettelsesdatoen, desto lavere vil Innløsningsbeløpet bli.**

Hvis Tilbakestillingssterskelen som er spesifisert i de endelige vilkårene nås eller faller under, fastsettes en Tilbakestillingspris for de Underliggende aktiva i sammenheng med en Tilbakestillingsbegivenhet for Long-kontantverdien<sub>(t)</sub> som deretter brukes som den nye eller justerte prisen for de Underliggende aktiva for å fastsette den justerte Long-kontantverdien<sub>(t)</sub>. På grunn av Leverage-komponenten i Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet) relatert til utviklingen/prestasjonen av de Underliggende aktiva, har en negativ justering av Long-kontantverdien en uforholdsmessig stor innvirkning på verdien av Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet). Dessuten, til tross for tilbakestillingsmekanismen, er det **en risiko for at Warrantinnehavere lider et fullstendig tap av sin Investerte Kapital.**

Utviklingen/prestasjonen til Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet) justeres alltid for den (vanligvis matematisk negative) Finansieringskomponenten, noe som fører til at den faktiske utviklingen/prestasjonen blir lavere. Formålet med Finansieringskomponenten er å dekke utgiftene til Utstederen og/eller Beregningsagenten (f.eks. hedging-kostnader) og den inkluderer Administrasjonsgebyret. **Innløsningsbeløpet som betales til investorene reduseres følgelig av Finansieringskomponenten.** Beregningsagenten kan justere visse kostnadselementer som inngår i Finansieringskomponenten – spesifikt Hedging-kostnaden (forsterket med Leverage-faktoren), Administrasjonsavgiften (også forsterket med Leverage-faktoren) og Rentemarginen (forsterket, hvis aktuelt) – innenfor visse marginer. Marginen som hvert kostnadselement kan ligge innenfor fastsettes av Beregningsagenten ved utstedelse av Warranter. Jo lenger Constant Leverage Long Warranter (med ubegrenset varighet) beholdes, desto sterkere kan den negative effekten av Finansieringskomponenten bli og, avhengig av det faktiske beløpet for det aktuelle kostnadselementet, **føre til en betydelig reduksjon av Innløsningsbeløpet** eller, i det ekstreme tilfellet, selv i et **fullstendig tap av den Investerte Kapitalen.**

**Risikoen forbundet med avkastningsprofilen / avhengighet av Underliggende aktiva for Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet)**

Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet) reflekterer lånefinansiert salg (leveraged sale) (kjent som korte posisjoner «short position») av de Underliggende aktiva de er knyttet til uttrykt ved den Relevante Short-kontantverdien. Den Relevante Short-kontantverdien er basert på en Leverage-komponent som representerer utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva multiplisert med det negative ved den konstante Leverage-faktoren. For Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet) vil en negativ utvikling/prestasjon (dvs. typisk prisreduksjoner) hos de Underliggende aktiva vanligvis ha en gunstig effekt på Leverage-komponenten, mens en positiv utvikling/prestasjon hos de Underliggende aktiva (dvs. typisk prisøkninger) har generelt sett en ugunstig effekt på Leverage-komponenten, med prisendringer for de Underliggende aktiva som har en uforholdsmessig stor innvirkning på verdien av Constant Leverage Short Warranten (med ubegrenset varighet).

Gitt at ytelsen til en Constant Leverage Short Warrant (med ubegrenset varighet) beregnes for en periode på mer enn én dag på grunnlag av den daglige utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva og Finansieringskomponenten som er forsterket av Leverage-faktoren, kan ytelsen til Constant Leverage Short Warranten (med ubegrenset varighet) avvike vesentlig fra den samlede utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva i den samme perioden. Slike forskjeller kan oppstå både når prisen på de Underliggende aktiva reduseres eller øker jevnt, og når prisen på de Underliggende aktiva svinger, noe som potensielt kan føre til at utviklingen/prestasjonen til Constant Leverage Short Warranten (med ubegrenset varighet) er ugunstig for Warrantinnehaveren sammenlignet med utviklingen/prestasjonen til de Underliggende aktiva i løpet av den samme perioden. Spesielt kan Constant Leverage Short Warranten (med ubegrenset varighet) miste verdien selv om de Underliggende aktiva når nivået som de var ved begynnelsen av denne perioden ved slutten av denne perioden.

Risikoen for tap avgjøres i hovedsak av verdien av Leverage-faktoren: **jo høyere Leverage-faktoren er, desto større er risikoen.**

Avhengig av den Relevante Short-kontantverdien eller Referanseprisen for de Underliggende aktiva på Verdsettelsesdatoen, kan Innløsningsbeløpet bli vesentlig lavere enn kjøpesummen betalt for en Constant Leverage Short Warrant (med ubegrenset varighet) og kan bli så lavt som **null (0)** hvor det i så fall **IKKE** vil bli utbetalt noe. I et slikt tilfelle gir ikke Warranten noen avkastning, men medfører risiko for fullstendig tap av den Investerte Kapitalen eller et tap som tilsvarer hele kjøpesummen betalt for en Warrant (**fullstendig tap**).

**I denne sammenhengen bemerkes det at jo lavere den Relevante Short-kontantverdien er eller jo høyere Referanseprisen er på Verdsettelsesdatoen, desto lavere vil Innløsningsbeløpet bli.**

Hvis Tilbakestillingssterskelen som er spesifisert i de endelige vilkårene nås eller blir overgått, fastsettes en Tilbakestillingspris for de Underliggende aktiva i sammenheng med en Tilbakestillingsbegivenhet for Short-kontantverdien<sub>(t)</sub> som deretter brukes som den nye eller justerte prisen for de Underliggende aktiva for å fastsette den justerte Short-kontantverdien<sub>(t)</sub>. På grunn av Leverage-komponenten i Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet) relatert til utviklingen/prestasjonen av de Underliggende aktiva, har en negativ justering av Short-kontantverdien en uforholdsmessig stor innvirkning på verdien av Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet). Dessuten, til tross for tilbakestillingsmekanismen, er det **en risiko for at Warrantinnehavere lider et fullstendig tap av sin Investerte Kapital.**

Utviklingen/prestasjonen til Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet) justeres alltid for den (vanligvis matematisk negative) Finansieringskomponenten, noe som fører til at den faktiske utviklingen/prestasjonen blir lavere. Formålet med Finansieringskomponenten er å dekke utgiftene til Utstederen og/eller Beregningsagenten (f.eks. hedging-kostnader) og den inkluderer Administrasjonsgebyret. **Innløsningsbeløpet som betales til investorene reduseres følgelig av Finansieringskomponenten.** Beregningsagenten kan justere visse kostnadselementer som inngår i Finansieringskomponenten – spesifikt Hedging-kostnaden (forsterket med Leverage-faktoren), Administrasjonsavgiften (også forsterket med Leverage-faktoren) og Rentemarginen (forsterket, hvis aktuelt) – innenfor visse marginer. Marginen som hvert kostnadselement kan ligge innenfor fastsettes av Beregningsagenten ved utstedelse av Warranter. Jo lenger Constant Leverage Short Warranter (med ubegrenset varighet) beholdes, desto sterkere kan den negative effekten av Finansieringskomponenten bli og, avhengig av det faktiske beløpet for det aktuelle kostnadselementet, **føre til en betydelig reduksjon av Innløsningsbeløpet** eller, i det ekstrene tilfellet, selv i et **fullstendig tap av den Investerte Kapitalen.**

**Risikoen forbundet med ubegrenset varighet:**

Warrantene har ikke en fast Oppgjørsdato og har følgelig ikke en fastsatt løpetid.

Warrantinnehaverne må, for å kunne gjøre Warrantrettighetene, som følger av vilkårene for Warrantene, gjeldende, utøve Warrantrettighetene på en bestemt Utøvelsesdato i tråd med prosedyren for slik utøvelse som er spesifisert i vilkårene for Warrantene. I henhold til vilkårene for Warrantene, vil Warrantinnehaveren deretter bli betalt et Innløsningsbeløp i Oppgjørsvalutaen. Dette beløpet avhenger hovedsakelig av utviklingen/prestasjonen på de Underliggende aktiva frem til den relevante Utøvelsesdatoen. Selv om Warrantinnehaveren har rett til å utøve Warranter på visse Utøvelsesdatoer, kan slike datoer være ugunstige for Warrantinnehaveren. Warrantinnehaveren må selv avgjøre hvorvidt og i hvilken grad utøvelsen av Warranten fører til en ulempe for Warrantinnehaveren.

Utstederen skal ha rett til å terminere Warrantene ved ordinær terminering i samsvar med vilkårene for Warrantene på en Ordinær Termineringsdato som spesifisert i vilkårene for Warrantene. I dette tilfellet mottar Warrantinnehaveren et beløp per Warrant som tilsvarer Innløsningsbeløpet fastsatt på den relevante Ordinære Termineringsdatoen og som skal betales i Oppgjørsvalutaen. Dette beløpet avhenger hovedsakelig av utviklingen til de Underliggende aktiva inntil den relevante Ordinære Termineringsdatoen. I henhold til vilkårene for Warrantene, kan Utstederen til og med ha en daglig rett til å terminere Warrantene. Investorene kan ikke regne med at de kan beholde Warrantene i ubegrenset tid og bli med på utviklingen av de Underliggende aktiva. Warrantene kan derfor bare representere rettigheter som er begrenset i tid, f.eks. ved ordinær terminering av Utstederen. Det er ikke sikkert at det vil være mulig å kompensere potensielle pristap med en etterfølgende økning i verdien av Warranten før Warranten termineres av Utstederen ved ordinær terminering. I tilfelle Utstederen terminerer Warrantene ved ordinær terminering, har ikke Warrantinnehaveren noen innvirkning på den gjeldende Ordinære Termineringsdatoen, som kan være ugunstig for Warrantinnehaveren. Hvis markedsforholdene er ugunstige på tidspunktet for ordinær terminering, dvs. hvis verdien av Warrantene har gått ned i forhold til prisen de ble kjøpt til, er det en risiko for betydelig tap, eller i verste fall også fullstendig tap av den Investerte Kapitalen.

**Markedsforstyrrelser:** Risikoen for Warrantinnehavere er at forekomsten av en markedsforstyrrelse som beskrevet i vilkårene for Warrantene får en negativ effekt på Warrantenes verdi. Utbetaling av det respektive beløpet som skal utbetales kan også bli utsatt som følge av en markedsforstyrrelse.

**Justeringer, termineringsrisiko, reinvesteringsrisiko:** Warrantinnehavere bærer risikoen for at Warrantene blir justert eller terminert av Utstederen i samsvar med vilkårene for Warrantene. I tilfelle Warrantene termineres, kan Termineringsbeløpet være betydelig lavere enn den totale kapitalen som er investert ved kjøp av Warrantene. Warrantinnehavere kan også risikere å lide et **fullstendig tap** av den Investerte Kapitalen. Warrantinnehavere bærer også risikoen for at ikke å kunne reinvestere mottatte beløp til like gunstige vilkår som gjelder for Warrantene (kjent som reinvesteringsrisiko).

**Markedsprisrisiko:** Warrantinnehavere bærer risikoen forbundet med prising av Warrantene. For eksempel kan verdiutviklingen til de Underliggende aktiva, og dermed lønnsomheten til Warrantene i løpet av perioden, ikke forutses på kjøpstidspunktet.

**Likviditetsrisiko:** Warrantinnehavere bærer risikoen for at det ikke er finnes et likvid sekundærmarked for handel med Warrantene og for ikke å kunne selge Warrantene på et bestemt tidspunkt eller til en bestemt pris.

**Risikoer knyttet til de Underliggende aktiva:** Hvis vilkårene for Warrantene medfører en terminrulling ("Roll Over"), kan det oppstå prisforskjeller som får en negativ virkning på verdien av Warrantene og dermed kan medføre tap av investorens investering i Warrantene. Videre er en investering i en Warrant med en terminkontrakt knyttet til metaller eller andre råvarer, gjenstand for lignende risiko som en direkte investering i de aktuelle metallene eller råvarene. Dette er forbundet med større risiko enn investeringer i obligasjoner, valutaer eller aksjer fordi prisene i denne investeringskategorien er utsatt for større svingninger (kjent som volatilitet).

**Risikoer knyttet til potensielle interessekonflikter:** Utstederen, Garantisten og selskaper tilknyttet disse kan ha interesser som står i konflikt med, eller ikke samsvarer med, Warrantinnehaverens interesser. Dette kan for eksempel skje i forbindelse med deres utførelse av andre funksjoner eller andre transaksjoner. Potensielle interessekonflikter kan ha en negativ innvirkning på Warrantenes verdi.

## Del D - Nøkkelinformasjon om tilbud om verdipapirer til allmennheten og/eller opptak til handel på regulert marked

### Under hvilke forhold og tidspunkter kan investorer investere i dette verdipapiret?

#### Generelle vilkår, betingelser og forventet tidsplan for tilbudet

Warrantene vil bli tilbudt av BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paris, Frankrike, til interesserte investorer fra 27. november 2024 og utover. Tilbudet til offentligheten avsluttes ved utløpet av Prospektets gyldighet og/eller det gjeldende Grunnprospektet.

#### Detaljer om opptak til handel på et regulert marked

Opptak til notering eller handel av Warrantene er for nærværende ikke planlagt.

Utstederen kan, etter eget skjønn, vurdere å søke om at Warrantene blir notert og/eller tatt opp til handel på en eller flere markedsplasser. En slik notering og/eller opptak til handel, hvis forfulgt, vil bli kunngjort ved en notifikasjon som vil inkludere den relevante markedsplassen(e).

Utstederen har ikke en rettslig forpliktelse til å opprettholde noteringen (hvis noen) av Warrantene gjennom hele løpetiden til Warrantene. Warranter kan bli suspendert fra handel og/eller avnotert til enhver tid i henhold til gjeldende regler og bestemmelser for den relevante markedsplassen(e). Enhver suspensjon fra handel og/eller avnotering vil bli kunngjort ved en notifikasjon.

#### Estimerte totale kostnader

Investoren kan kjøpe Warranter til emisjonskursen eller kjøpesummen. Verken Utstederen eller Tilbyderen vil belaste investoren noen kostnader utover emisjonskursen eller kjøpesummen; Dette er imidlertid gjenstand for kostnader kjøperen kan pådra seg ved kjøp av Warranter fra banker eller offentlige sparebanker (*Sparkassen*) eller gjennom andre distribusjonskanaler eller den aktuelle verdipapirbørsen som verken Utstederen eller Tilbyderen kan uttale seg om.

Den opprinnelige emisjonskursen inkluderer oppstartskostnadene for hvert enkelt produkt det gjelder (som på datoen for de endelige vilkårene).

### Hvem er tilbyderen og/eller personen som ber om adgang til handel?

Tilbyderen er BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (med forretningskontor på 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, Frankrike, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), et ansvarlig selskap i henhold til fransk lovgivning (*Société en Nom Collectif*), registrert i Frankrike og underlagt fransk lovgivning.

### Hvorfor produseres dette prospektet?

Hovedformålet med tilbudet er å maksimere profitten. Utstederen vil bruke nettoprovenyet fra utstedelsen utelukkende til å sikre/hedge sine forpliktelser i henhold til Warrantene ovenfor Warrantinnehaverne.

## Podsumowanie

### Dział A – Wstęp i ostrzeżenia

#### Ostrzeżenia

- Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego Podstawowego.
- Każda decyzja o inwestycji w odpowiednie Warranty powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego Podstawowego.
- Inwestorzy mogą stracić całość (strata całkowita) lub część zainwestowanego kapitału.
- W przypadku wystąpienia do sądu z roszczeniem odnoszącym się do informacji zawartych w Prospekcie Emisyjnym Podstawowym skarżący inwestor (powód) może, zgodnie z prawem krajowym, mieć obowiązek poniesienia kosztów przetłumaczenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego, w tym wszelkich Uzupełnień i Ostatecznych Warunków Emisji, przed rozpoczęciem postępowania sądowego.
- Odpowiedzialność cywilna dotyczy spółki BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ("**Emitent**"), która jako Emitent Warrantów przyjęła odpowiedzialność za niniejsze Podsumowanie wraz z wszelkimi tłumaczeniami, oraz za osoby, które przedłożyły niniejsze Podsumowanie, w tym jego tłumaczenia, jednak tylko w przypadku, gdy Podsumowanie wprowadza w błąd, jest nieprecyzyjne lub niespójne w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego, bądź gdy nie przedstawia, w przypadku czytania go łącznie z innymi częściami Prospektu Emisyjnego Podstawowego, najważniejszych informacji mających pomóc inwestorom przy rozważaniu inwestycji w odpowiednie Warranty.
- Inwestorzy mają zamiar nabyć produkt, który ma złożony charakter i może być trudny do zrozumienia.**

#### Informacje wstępne

|  |   |
|--|---|
| <b>Nazwa i numer identyfikacyjny papierów wartościowych:</b> | warranty Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) i/lub warranty Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) powiązane z kontraktami futures (" <b>Warranty</b> "),<br>ISIN: / WKN: zob. tabela                                   |
| <b>Wskazanie i dane kontaktowe Emitenta:</b>                 | Emitent ma siedzibę pod adresem Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Menem, Niemcy. Jego identyfikator podmiotu prawnego (LEI) to 549300TS3U4JKMR1B479, a numer telefonu: +49 (0) 69 7193-0.   |
| <b>Właściwy organ:</b>                                       | Niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"</i> ). Adres BaFin (nadзор nad papierami wartościowymi): Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Menem, Niemcy; numer telefonu: +49 (0) 228 41080. |
| <b>Data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego:</b> | 24 października 2024 r.   |

### Dział B – Najważniejsze informacje o Emitencie

#### Kto jest Emitentem papierów wartościowych?

|  |  |
|--|--|
| <b>Domicyl i forma prawna:</b>                       | Siedzibą Emitenta jest Frankfurt nad Menem. Adres jego siedziby to Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Menem, Niemcy.<br>Emitent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH</i> ) utworzoną w Niemczech zgodnie z prawem Niemiec, identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479.   |
| <b>Podstawowy przedmiot działalności:</b>            | Emisja papierów wartościowych  |
| <b>Znaczący akcjonariusze:</b>                       | Jedynym udziałowcem BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH jest BNP Paribas S.A., giełdowa spółka akcyjna (" <i>société anonyme</i> ") utworzona zgodnie z prawem Francji.   |
| <b>Wskazanie głównych dyrektorów zarządzających:</b> | Dyrektorami zarządzającymi Emitentem są <i>Grégoire Toublanc</i> i <i>Dr. Carsten Esbach</i> .   |
| <b>Wskazanie biegłych rewidentów:</b>                | Spółkę MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt nad Menem, Niemcy powołano na biegłego rewidenta dla zbadania sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r.<br>Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Germany, powołano na biegłego rewidenta dla zbadania śródroczowych sprawozdań finansowych Emitenta na 30 czerwca 2024 r. |

#### Jakie są najważniejsze informacje finansowe dotyczące Emitenta?

Ujęte poniżej informacje finansowe zostały zaczerpnięte ze zbadanego rocznego sprawozdania finansowego Emitenta za lata obrotowe zakończone 31 grudnia 2022 r. i 31 grudnia 2023 r. oraz zbadanego półrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2024 r..

Tabela 1: Rachunek zysków i strat – nieudziałowe papiery wartościowe

|  | Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2023 r. w EUR | Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r. w EUR | Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r. w EUR | Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r. w EUR |
|--|---|---|--|--|
|  |   |   |  |  |

|                                |             |             |             |             |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Wynik ze zwykłej działalności  |             |             |             |             |
| Pozostałe przychody operacyjne | 647.058,83  | 783.010,31  | 696.182,67  | 294.198,50  |
| Pozostałe koszty operacyjne    | -647.058,83 | -783.010,31 | -696.182,67 | -294.198,50 |
| Zysk netto za rok obrotowy     | 0           | 0           | 0           | 0           |

**Tabela 2: Bilans – nieudziałowe papiery wartościowe**

|   | Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2023 r. w EUR | Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2022 r. w EUR | Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r. w EUR |
|---|---|---|--|
| <b>Należności i inne aktywa</b>   |   |   |  |
| Należności od spółek powiązanych  | 180.935.589,44  | 8.285.000,00  | 271.352.786,76   |
| Pozostałe aktywa (aktywa / aktywa obrotowe)   | 7.014.600.801,88  | 4.207.327.744,69  | 7.494.283.487,91   |
| <b>Zobowiązania</b>   |   |   |  |
| Obligacje (pasywa/zobowiązania)   | 4.321.474.506,21  | 2.361.510.475,11  | 4.730.124.214,23   |
| Pozostałe zobowiązania (pasywa/zobowiązania)  | 2.874.061.885,11  | 1.854.102.269,58  | 3.035.512.060,44   |
| Zadłużenie finansowe netto (zadłużenie długoterminowe powiększone o zadłużenie krótkoterminowe pomniejszone o środki pieniężne (gotówkę)) | 0   | 0   | 0  |

**Tabela 3: Rachunek przepływów pieniężnych – nieudziałowe papiery wartościowe**

|  | Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 r. w EUR | Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r. w EUR | Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2024 r. w EUR | Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2023 r. w EUR |
|--|--|--|--|--|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 13.899,18  | -13.222,76   | -3.365,83  | 1.336,25   |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -  | -  | -  | -  |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -  | -  | -  | -  |

#### Jakie są kluczowe obszary ryzyka właściwe dla Emitenta?

**Posiadacze papierów wartościowych ponoszą ryzyko emitenta / ryzyko kredytowe:** Z zastrzeżeniem warunków Gwarancji wystawionej przez BNP Paribas S.A. jako Gwaranta, a obejmującej terminową wypłatę wszystkich kwot do zapłaty w związku z papierami wartościowymi wyemitowanymi przez Emitenta, posiadacze papierów wartościowych są narażeni na ryzyko niezdolności Emitenta do wypełnienia swoich zobowiązań związanych z papierami wartościowymi, np. w razie jego niewypłacalności (utrata płynności / nadmiernego zadłużenia). Ewentualna niewypłacalność Emitenta może nawet skutkować utratą kapitału zainwestowanego przez inwestorów w nabycie papierów wartościowych (**ryzyko straty całkowitej**).

**Posiadacze papierów wartościowych ponoszą ryzyko niewykonania umowy o kontroli i odprowadzaniu zysku:** BNP Paribas S.A. oraz Emitent zawarli umowę o kontroli i odprowadzaniu zysku. Zgodnie z tą umową BNP Paribas S.A. jest w szczególności zobowiązana do wyrównania wszelkiej straty netto, jaką Emitent może inaczej wygenerować w roku obrotowym w okresie obowiązywania umowy o kontroli i odprowadzaniu zysku. W związku z tym inwestorzy, którzy zainwestowali w papiery wartościowe wyemitowane przez Emitenta, są narażeni na ryzyko niezdolności Emitenta do wypełnienia swoich zobowiązań wobec posiadaczy papierów wartościowych – w całości, w części lub w wymaganym terminie, w razie gdy BNP Paribas S.A. nie wypełni – w całości, w części lub w wymaganym terminie – swoich zobowiązań wobec Emitenta wynikających z umowy o kontroli i odprowadzaniu zysku. W takim przypadku posiadacze papierów wartościowych mogą utracić cały kapitał zainwestowany w chwili nabycia papierów wartościowych (**ryzyko straty całkowitej**).

#### Dział C – Najważniejsze informacje o papierach wartościowych

##### Jakie są główne cechy papierów wartościowych?

###### Typ i forma papierów wartościowych

Warranty są emitowane jako skrypty dłużne (ang. *notes*) w formie obligacji na okaziciela (*Inhaberschuldverschreibungen*) prawa niemieckiego, zgodnie z definicją w art. 793 niemieckiego kodeksu cywilnego (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). Emitent zastrzega sobie prawo zastąpienia Warranty emitowanych w formie skryptów dłużnych zgodnie z § 6 (3) eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*) elektronicznymi papierami wartościowymi o tej samej treści, zarejestrowanymi w centralnym rejestrze w rozumieniu § 4 (2) eWpG (**„Papiery Wartościowe w Centralnym Rejestrze”**). Emitent zastrzega sobie prawo do zastąpienia Papierów Wartościowych w Centralnym Rejestrze zgodnie z § 6 (2) eWpG papierami wartościowymi o tej samej treści emitowanymi w formie skryptu dłużnego.

Warranty są swobodnie zbywalne i nie podlegają żadnym ograniczeniom.

###### Prawa związane z papierami wartościowymi

Warranty nie są oprocentowane.

Warranty nie mają określonego terminu utrzymania i, zgodnie z Warunkami Emisji Warranty, mogą być umorzone przez Emitenta albo muszą zostać zrealizowane przez Posiadacza Warranty w Dniu Wykonania.

## Wykup

Zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów oraz, w szczególności, z zastrzeżeniem nadzwyczajnego umorzenia Warrantów, Emitent jest zobowiązany zapłacić Posiadaczowi Warrantów Kwotę Wykupu (zgodnie z opisem w części "Wypłata zwrotów" poniżej) w Walucie Rozliczenia i w Dniu Rozliczenia, w zależności od wyników odnośnego Instrumentu Bazowego. Kwota Wykupu może być niższa niż cena nabycia zapłacona za Warrant przez Posiadacza Warrantu.

### Wypłata zwrotów

Kwota Wykupu za jeden Warrant zostanie wypłacona Posiadaczowi Warrantu w Walucie Rozliczenia najpóźniej w Dniu Rozliczenia.

#### Dla Warrantów Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania):

Kwota Wykupu ("**Kwota Wykupu**") na jeden Warrant Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) będzie stanowić odnośną Kwotę Pieniężną Long wyrażoną w Walucie Referencyjnej ("**Odnośna Kwota Pieniężna Long**"), która, jeżeli ma to zastosowanie, może być skonwertowana na Walutę Rozliczenia zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów, jeżeli Waluta Referencyjna i Waluta Rozliczenia nie są tożsame.

Odnośna Kwota Pieniężna Long będzie stanowić Kwotę Pieniężną Long obliczaną począwszy od Dnia Ustalenia (z wyłączeniem) w każdym Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej ("**Kwota Pieniężna Long<sub>(t)</sub>**") jako odnośnym Dniu Wykonania albo, w zależności od okoliczności, Dniu Umorzenia Zwyczajnego, a zatem, z zastrzeżeniem Zdarzenia Resetowania Kwoty Pieniężnej Long, Kwotę Pieniężną Long w bezpośrednio poprzedzającym Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej ("**Kwota Pieniężna Long<sub>(t-1)</sub>**") pomnożoną przez sumę (i) 1 (słownie: jeden) oraz (ii) iloczynu (A) Współczynnika Dźwigni i (B) Wyniku Instrumentu Bazowego w Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej<sub>(t)</sub>, wynik ogólny powiększa się o, zazwyczaj matematycznie ujemny, Komponent Finansowy w Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej<sub>(t)</sub>. Kwota Pieniężna Long<sub>(t)</sub> jest co najmniej równa 0,5% Kwoty Pieniężnej Long<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Kwota Pieniężna Long}_{(t)} = \text{maks}[\text{Kwota Pieniężna Long}_{(t-1)} * (1 + \text{Współczynnik Dźwigni} * \text{Wynik Instrumentu Bazowego}_{(t)}) + \text{Komponent Finansowy}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Kwota Pieniężna Long}_{(t-1)}]$$

gdzie Kwota Pieniężna **Long** w Dniu Ustalenia w Walucie Referencyjnej jest równa Początkowej Kwocie Pieniężnej **Long**.

Komponent Finansowy to kwota równa kosztom finansowania Emitenta i/lub Agenta Kalkulacyjnego, która jest brana pod uwagę w każdym Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej<sub>(t)</sub> w którym jest obliczana Kwota Pieniężna **Long**<sub>(t)</sub>, i która służy do pokrycia kosztów Emitenta i/lub Agenta Kalkulacyjnego (np. Kosztów Hedingu) oraz obejmuje Prowizję Administracyjną. Zasadniczo, Komponent Finansowy jest zwykle matematycznie ujemny i skutkuje redukcją Kwoty Wykupu płatnej inwestorowi oraz **redukcją wartości** Warrantu.

#### Dla Warrantów Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania):

Kwota Wykupu ("**Kwota Wykupu**") na jeden Warrant Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) będzie stanowić odnośną Kwotę Pieniężną Short wyrażoną w Walucie Referencyjnej ("**Odnośna Kwota Pieniężna Short**"), która, jeżeli ma to zastosowanie, może być skonwertowana na Walutę Rozliczenia zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów, jeżeli Waluta Referencyjna i Waluta Rozliczenia nie są tożsame.

Odnośna Kwota Pieniężna Short będzie stanowić Kwotę Pieniężną Short obliczaną począwszy od Dnia Ustalenia (z wyłączeniem) w każdym Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej ("**Kwota Pieniężna Short<sub>(t)</sub>**") jako odnośnym Dniu Wykonania albo, w zależności od okoliczności, Dniu Umorzenia Zwyczajnego, a zatem, z zastrzeżeniem Zdarzenia Resetowania Kwoty Pieniężnej Short, Kwotę Pieniężną Short w bezpośrednio poprzedzającym Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej ("**Kwota Pieniężna Short<sub>(t-1)</sub>**") pomnożoną przez różnicę pomiędzy (i) 1 (słownie: jeden) oraz (ii) iloczynu (A) Współczynnika Dźwigni i (B) Wyniku Instrumentu Bazowego w Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej<sub>(t)</sub>, wynik ogólny powiększa się o, zazwyczaj matematycznie ujemny, Komponent Finansowy w Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej<sub>(t)</sub>. Kwota Pieniężna Short<sub>(t)</sub> jest co najmniej równa 0,5% Kwoty Pieniężnej Short<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Kwota Pieniężna Short}_{(t)} = \text{maks}[\text{Kwota Pieniężna Short}_{(t-1)} * (1 - \text{Współczynnik Dźwigni} * \text{Wynik Instrumentu Bazowego}_{(t)}) + \text{Komponent Finansowy}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Kwota Pieniężna Short}_{(t-1)}]$$

gdzie Kwota Pieniężna **Short** w Dniu Ustalenia w Walucie Referencyjnej jest równa Początkowej Kwocie Pieniężnej **Short**.

Komponent Finansowy to kwota równa kosztom finansowania Emitenta i/lub Agenta Kalkulacyjnego, która jest brana pod uwagę w każdym Dniu Obliczenia Kwoty Pieniężnej<sub>(t)</sub> w którym jest obliczana Kwota Pieniężna **Short**<sub>(t)</sub>, i która służy do pokrycia kosztów Emitenta i/lub Agenta Kalkulacyjnego (np. Kosztów Hedingu) oraz obejmuje Prowizję Administracyjną. Zasadniczo, Komponent Finansowy jest zwykle matematycznie ujemny i skutkuje redukcją Kwoty Wykupu płatnej inwestorowi oraz **redukcją wartości** Warrantu.

Kwota Wykupu jest zaokrąglana komercyjnie do drugiego miejsca po przecinku.

Jeżeli Kwota Wykupu jest równa **zeru (0)**, Kwota Wykupu wyniesie **zero (0)**.

### Ograniczenia praw z Warrantów

Jeżeli w odniesieniu do Instrumentu Bazowego nastąpi Zdarzenie Korekty, Emitent może dokonać korekty Prawa z Warrantu zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów lub może umorzyć Warranty w drodze umorzenia nadzwyczajnego. Jeżeli dojdzie do umorzenia nadzwyczajnego zgodnie z powyższym mechanizmem, Emitent wypłaci Kwotę Wykupu w ciągu czterech Bankowych Dni Roboczych od powiadomienia o umorzeniu. W takim przypadku Kwota Wykupu może w pewnych okolicznościach być znacząco niższa niż cena nabycia zapłacona za Warrant i może nawet wynosić **zero (0)** (całkowita utrata Zainwestowanego Kapitału).

Zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów, Emitent może również złożyć oświadczenie o umorzeniu Warrantów w Dniu Umorzenia Zwyczajnego. Jeżeli dojdzie do takiego Umorzenia Zwyczajnego, Posiadacz Warrantu będzie uprawniony do otrzymania Kwoty Wykupu w odnośnym Dniu Rozliczenia. W takim przypadku Kwota Wykupu może w pewnych okolicznościach być znacząco niższa niż cena nabycia zapłacona za Warrant i może nawet wynosić **zero (0)** (całkowita utrata Zainwestowanego Kapitału).

| Data Emisji (data waluty)                | 29 listopada 2024   | Dzień Obliczenia | 26 listopada 2024   |   |                   |                      |
|--|---|------------------|---------------------|---|-------------------|----------------------|
| WKN i ISIN Warrantów/<br>Wielkość Emisji | Instrument Bazowy („Odpowiedni Kontrakt Futures”) /<br>Bieżący Kontrakt Futures wg kodu<br>Bloomberg’a i strona<br>www /<br>począwszy od<br>miesiąca: | Rodzaj           | Źródło Referencyjne | Początkowa Kwota Pieniężna Long w Walucie Referencyjnej /<br>Początkowa Kwota Pieniężna Short w Walucie Referencyjnej | Próg Resetu (w %) | Współczynnik Dźwigni |

| WKN i ISIN<br>Warrantów/<br>Wielkość Emisji | Instrument Bazowy<br>(„Odpowiedni Kontrakt<br>Futures”) /<br>Bieżący Kontrakt<br>Futures wg kodu<br>Bloomberg i strona<br>www /<br>począwszy od<br>miesiąca: | Rodzaj | Źródło Referencyjne                     | Początkowa Kwota<br>Pieniężna Long w<br>Walucie Referencyjnej /<br>Początkowa Kwota<br>Pieniężna Short w<br>Walucie Referencyjnej | Próg Resetu<br>(w %) | Współczynnik<br>Dźwigni |
|---|--|--------|---|---|----------------------|-------------------------|
| BB2RRY,<br>DE000BB2RRY9 / 2 000<br>000      | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / luty<br>2025   | Short  | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RRZ,<br>DE000BB2RRZ6 / 2 000<br>000      | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / luty<br>2025   | Short  | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 / 2 000<br>000      | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / luty<br>2025   | Long   | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 / 2 000<br>000      | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / luty<br>2025   | Long   | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 / 2 000<br>000      | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com / luty<br>2025  | Short  | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 / 2 000<br>000      | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com / luty<br>2025  | Short  | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RR4,<br>DE000BB2RR41 / 2 000<br>000      | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com / luty<br>2025  | Long   | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RR5,<br>DE000BB2RR58 / 2 000<br>000      | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com / luty<br>2025  | Long   | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RR6,<br>DE000BB2RR66 / 2 000<br>000      | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025   | Short  | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 12                   | 7                       |
| BB2RR7,<br>DE000BB2RR74 / 2 000<br>000      | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025   | Short  | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RR8,<br>DE000BB2RR82 / 2 000<br>000      | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025   | Short  | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 / 2 000<br>000      | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025   | Long   | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 / 2 000<br>000      | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025   | Long   | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 / 2 000<br>000      | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marzec 2025  | Short  | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 / 2 000<br>000      | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marzec 2025  | Short  | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 / 2 000<br>000      | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marzec 2025  | Long   | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 22                   | 4                       |

| WKN i ISIN<br>Warrantów/<br>Wielkość Emisji | Instrument Bazowy<br>(„Odpowiedni Kontrakt<br>Futures”) /<br>Bieżący Kontrakt<br>Futures wg kodu<br>Bloomberg i strona<br>www /<br>począwszy od<br>miesiąca: | Rodzaj | Źródło Referencyjne                     | Początkowa Kwota<br>Pieniężna Long w<br>Walucie Referencyjnej /<br>Początkowa Kwota<br>Pieniężna Short w<br>Walucie Referencyjnej | Próg Resetu<br>(w %) | Współczynnik<br>Dźwigni |
|---|--|--------|---|---|----------------------|-------------------------|
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 / 2 000<br>000      | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marzec 2025  | Long   | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 / 2 000<br>000      | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025  | Short  | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                   | 6                       |
| BB2RSG,<br>DE000BB2RSG4 / 2 000<br>000      | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025  | Short  | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RSH,<br>DE000BB2RSH2 / 2 000<br>000      | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025  | Long   | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 22                   | 4                       |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8<br>/ 2 000 000         | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>styczeń 2025  | Long   | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51   | 15                   | 6                       |

#### Status:

Warranty stanowią bezpośrednie, niepodporządkowane zobowiązania Emitenta, w odniesieniu do których Emitent nie ustanowił zabezpieczenia. Pod względem prawa do wypłaty Warranty mają równorzędny status ze sobą oraz z wszelkimi innymi obecnymi i przyszłymi niezabezpieczonymi i niepodporządkowanymi zobowiązaniami Emitenta, z wyjątkiem zobowiązań, które są uprzywilejowane na mocy bezwzględnie obowiązujących przepisów prawa.

#### Gdzie będzie się odbywał obrót papierami wartościowymi?

NIE DOTYCZY. Nie jest obecnie intencją wprowadzenia Warrantów do notowań lub obrotu.

Emitent może, według własnego uznania, rozważyć ubieganie się o notowanie i/lub dopuszczenie Warrantów do obrotu w jednym lub większej liczbie systemów notowań. Każde takie notowanie i/lub dopuszczenie do obrotu, o ile będzie miało miejsce, zostanie ogłoszone w drodze zawiadomienia, w którym zostanie wskazany odpowiedni system notowań.

Emitent nie ma prawnego obowiązku utrzymywania notowań (o ile takie istnieją) Warrantów przez cały okres ich ważności. Warranty mogą zostać zawieszane w obrocie i/lub wycofane z obrotu w dowolnym momencie zgodnie z obowiązującymi zasadami i regulacjami danego systemu (systemów) notowań. Każde zawieszenie obrotu i/lub wycofanie z obrotu zostanie ogłoszone w drodze zawiadomienia.

#### Czy z papierami wartościowymi jest powiązana gwarancja?

Spółka BNP Paribas S.A. z siedzibą w Paryżu we Francji (dalej jako **"Gwarant"**) udzieliła bezwarunkowej i nieodwołalnej gwarancji (dalej jako **"Gwarancja"**) terminowej spłaty wszystkich kwot należnych zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów, o ile i od daty w której staną się one należne zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów.

#### Kto jest Gwarantem papierów wartościowych?

|  |  |
|--|--|
| <b>Domicyl i forma prawna:</b>                       | Gwarant jest spółką akcyjną ( <i>société anonyme</i> ) zawiązaną we Francji zgodnie z prawem Francji, posiadającą identyfikator podmiotu prawnego (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Siedziba Gwaranta znajduje się pod adresem 16, boulevard des Italiens – 75009 Paryż, Francja.   |
| <b>Podstawowy przedmiot działalności:</b>            | Zgodnie z oceną własną, BNP Paribas S.A. należy do największych banków francuskich i posiada oddziały oraz spółki zależne na wszystkich głównych rynkach.  |
| <b>Znaczący akcjonariusze:</b>                       | Na dzień 30 czerwca 2024 r. znaczącymi akcjonariuszami są Société Fédérale de Participations et d'Investissement („ <b>SFPI</b> ”), spółka akcyjna interesu publicznego działająca w imieniu rządu Belgii i posiadająca 5,6% zarejestrowanego kapitału zakładowego, Amundi, która posiada 5,1% zarejestrowanego kapitału zakładowego, spółka BlackRock Inc., która posiada 6,0% zarejestrowanego kapitału zakładowego, oraz Wielkie Księstwo Luksemburga, które posiada 1,1% zarejestrowanego kapitału zakładowego. Według najlepszej wiedzy BNPP żaden akcjonariusz poza SFPI, Amundi i BlackRock Inc. nie posiada więcej niż 5% jej kapitału lub praw głosu. |
| <b>Wskazanie głównych dyrektorów zarządzających:</b> | Jean-Laurent Bonnafé, Dyrektor Generalny BNP Paribas S.A.  |
| <b>Wskazanie biegłych rewidentów:</b>                | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), Francja<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Francja<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), Francja<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, Francja   |

## Jakie są najważniejsze informacje finansowe dotyczące Gwaranta?

Tabela 1: Rachunek zysków i strat

|   | 31 grudzień 2023<br>(zbadany)<br>w mln EUR | 31 grudzień 2022<br>(zbadany)<br>w mln EUR | Pierwsze półrocze<br>2024<br>(niezbadany)<br>w mln EUR | Pierwsze półrocze<br>2023<br>(niezbadany)<br>w mln EUR |
|---|--|--|--|--|
| Przychody                               | 45.874                                     | 45.430                                     | 24.753   | 23.395   |
| Koszt ryzyka                            | (2.907)                                    | (3.003)                                    | (1.488)  | (1.331)  |
| Zysk netto przypisany<br>akcjonariuszom | 10.975                                     | 9.848                                      | 6.498  | 7.245  |

Tabela 2: Bilans

|   | 30 czerwiec 2024<br>(niezbadany)<br>w mln EUR | 31 grudzień 2023<br>(zbadany)<br>w mln EUR | 31 grudzień 2022<br>(zbadany)<br>w mln EUR |
|---|---|--|--|
| Aktywa ogółem (Grupa)   | 2.699.258                                     | 2.591.499                                  | 2.663.748                                  |
| Skonsolidowane pożyczki na rzecz<br>klientów i należności od nich | 872.147                                       | 859.200                                    | 857.020                                    |
| Skonsolidowane depozyty od klientów                               | 1.003.053                                     | 988.549                                    | 1.008.056                                  |
| Kapitał własny (udział Grupy)                                     | 122.182                                       | 123.742                                    | 121.237                                    |

Zbadane skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Gwaranta za rok zakończony 31 grudnia 2022 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2023 r. oraz śródroczne sprawozdanie finansowe za okres półroczny zakończony w dniu 30 czerwca 2024 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

## Jakie są kluczowe obszary ryzyka właściwe dla Gwaranta?

**Ryzyko niewypłacalności / ryzyko płynności dotyczące Gwaranta:** Z uwagi na ewentualną Gwarancję udzieloną przez BNP Paribas S.A. oraz na umowę o kontroli i odprowadzaniu zysku wiążącą Emitenta i Gwaranta inwestorzy pośrednio ponoszą także ryzyko niewypłacalności oraz ryzyko utraty płynności przez Gwaranta. Działalność Gwaranta jako międzynarodowej grupy finansowej wiąże się z siedmioma kluczowymi rodzajami ryzyka (ryzyko kredytowe, ryzyko kontrahenta i ryzyko sekurytyzacji w portfelu bankowym, ryzyko operacyjne, ryzyko rynkowe, ryzyko płynności i refinansowania, ryzyka związane z ogólnym otoczeniem gospodarczo-rynkowym, ryzyko regulacyjne, a także ryzyka związane z rozwojem spółki BNPP w jej obecnym otoczeniu). Ewentualna niewypłacalność Gwaranta może nawet skutkować utratą kapitału zainwestowanego przez Posiadaczy Warrantów w nabyciu Warrantów (**ryzyko straty całkowitej**).

**Środki postępowania naprawczego w odniesieniu do Gwaranta:** Co więcej, środki podjęte we Francji w odniesieniu do BNP Paribas S.A. (w charakterze kontrahenta zobowiązanego do rekompensaty na mocy obowiązującej umowy o kontroli i odprowadzaniu zysku) lub Grupy BNP Paribas zgodnie z implementacją europejskiej dyrektywy w sprawie działań naprawczych oraz restrukturyzacji i uporządkowanej likwidacji do prawa francuskiego mogą mieć pośredni negatywny wpływ na Emitenta. W związku z tym inwestorzy także są narażeni na ryzyko niezdolności BNP Paribas S.A. do wypełnienia swoich zobowiązań wynikających z umowy o kontroli i odprowadzaniu zysku, np. w razie niewypłacalności (utrata płynności / nadmiernego zadłużenia) spółki lub w razie zarządzenia środków postępowania naprawczego przez władze zgodnie z przepisami prawa francuskiego. Ewentualne podjęcie środków naprawczych wobec Gwaranta może zatem skutkować nawet utratą kapitału zainwestowanego przez Posiadaczy Warrantów w nabyciu Warrantów (**ryzyko straty całkowitej**).

## Jakie są kluczowe obszary ryzyka właściwe dla papierów wartościowych?

**Brak systemu gwarantowania depozytów.** Warranty nie są objęte systemem gwarantowania depozytów. **W związku z tym Inwestorzy są narażeni na całkowitą utratę Zainwestowanego Kapitału.**

### Ryzyko związane z profilem wartości inwestycji:

**Ryzyko związane z profilem wartości inwestycji / Zależność od Instrumentu Bazowego w przypadku Warrantów Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania)**

Warranty Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) odzwierciedlają lewarowany zakup (znany jako pozycja długa) Instrumentu Bazowego, do którego są przywiązane za pośrednictwem Odnośnej Kwoty Pieniężnej Long. Odnośna Kwota Pieniężna Long jest oparta na komponencie dźwigni, który odzwierciedla Wynik Instrumentu Bazowego pomnożony przez stały Współczynnik Dźwigni. Stały Współczynnik Dźwigni (z nieokreślonym czasem utrzymania) nie tylko umożliwia inwestorom udział w dodatnich wynikach (tj. ogólnie, we wzrostach cen) Instrumentu Bazowego ale powoduje, że inwestorzy uczestniczą także w ujemnych wynikach (tj. ogólnie, w spadkach cen) Instrumentu Bazowego, które to zmiany cen Instrumentu Bazowego mają nieproporcjonalnie duży wpływ na wartość Warrantu Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania).

Zważywszy na to, że wynik Warrantu Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) jest obliczany dla okresu dłuższego, niż jeden dzień, na podstawie dziennych Wyników Instrumentu Bazowego i Komponentu Finansowego wzmocnionego Współczynnikiem Dźwigni, wynik Warrantu Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) może być istotnie różny od ogólnego wyniku Instrumentu Bazowego w tym samym okresie. Takie różnice mogą się pojawić zarówno w przypadku, gdy cena Instrumentu Bazowego rośnie lub spada w sposób ciągły jak i wtedy kiedy cena Instrumentu Bazowego podlega wahaniom, skutkując potencjalnie tym, że wynik Warrantu Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) jest gorszy od Wyniku Instrumentu Bazowego w ciągu tego samego okresu. W szczególności Warrant Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) może tracić na wartości nawet w przypadku, gdy na koniec takiego okresu Instrument Bazowy osiąga poziom z początku tego okresu.

Ryzyko straty zasadniczo zdeterminowane jest przez wartość Współczynnika Dźwigni: **im wyższy Współczynnik Dźwigni, tym większe ryzyko.**

Zależnie od Odnośnej Kwoty Pieniężnej Long lub Ceny Referencyjnej Instrumentu Bazowego w Dniu Wyceny, Kwota Wykupu może być istotnie niższa od kwoty zakupu zapłaconej za Warrant Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) a nawet może wynosić **zero (0)** w

którym to przypadku nie zostanie dokonana **Żadna** wypłata. W takim przypadku Warrant nie przyniesie żadnego zwrotu, a nawet może skutkować ryzykiem całkowitej utraty Zainwestowanego Kapitału lub całości ceny zapłaconej za Warrant (**strata całkowita**).

**W tym kontekście, należy zauważyć, że im niższa Odpowiednia Kwota Pieniężna Long lub im niższa Cena Referencyjna w Dniu Wyceny, tym niższa Kwota Wykupu.**

Jeżeli Próg Resetu określony w Warunkach Ostatecznych zostanie osiągnięty lub wystąpi spadek poniżej, ustalana jest Cena Resetu Instrumentu Bazowego w kontekście Zdarzenia Resetu dla Kwoty Pieniężnej Long<sub>(t)</sub>, która jest następnie używana jako nowa lub skorygowana cena Instrumentu Bazowego w celu ustalenia skorygowanej Kwoty Pieniężnej Long<sub>(t)</sub>. Ze względu na element dźwigni Warrantów Constant Leverage Long (o nieokreślonym czasie utrzymania) odnoszący się do Wyniku Instrumentu Bazowego, niekorzystna korekta Kwoty Pieniężnej Long ma nieproporcjonalnie duży wpływ na wartość Warrantów Constant Leverage Long (o nieokreślonym czasie utrzymania). Ponadto, pomimo mechanizmu resetowania, pozostaje **ryzyko całkowitej utraty przez Posiadaczy Warrantów ich Zainwestowanego Kapitału**.

Wynik Warrantów Constant Leverage Long (o nieokreślonym czasie utrzymania) jest zawsze korygowany o (zwykle matematycznie ujemny) Komponent Finansowy, co powoduje, że ich rzeczywiste wyniki są niższe. Celem Komponentu Finansowego jest pokrycie wydatków Emitenta i/lub Agenta Kalkulacyjnego (np. Kosztów Hedgingu) i obejmuje Prowizję Administracyjną. **W konsekwencji Kwota Wykupu należna inwestorom jest pomniejszana o Komponent Finansowy.** Agent Kalkulacyjny może dokonać korekty niektórych elementów kosztów zawartych w Komponentie Finansowym – w szczególności Kosztów Hedgingu (powiększonych przez Współczynnik Dźwigni), Prowizji Administracyjnej (również powiększonej przez Współczynnik Dźwigni) oraz Marży Odsetkowej (powiększonej, jeśli ma to zastosowanie) – w określonym zakresie. Zakres, w jakim może mieścić się każdy element kosztów, jest określany przez Agenta Kalkulacyjnego w momencie wystawienia Warrantu. Im dłużej są utrzymywane Warranty Constant Leverage Long (o nieokreślonym czasie utrzymania), tym silniejszy może być negatywny wpływ Komponentu Finansowego i, w zależności od rzeczywistej kwoty danego elementu kosztowego, **może skutkować znacznym obniżeniem Kwoty Wykupu** lub, w skrajnym przypadku nawet **całkowitą utratą Zainwestowanego Kapitału**.

**Ryzyko związane z profilem wartości inwestycji / Zależność od Instrumentu Bazowego w przypadku Warrantów Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania)**

Warranty Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) odzwierciedlają lewarowaną sprzedaż (znaną jako pozycja krótka) Instrumentu Bazowego, do którego są przywiązane za pośrednictwem Odnośnej Kwoty Pieniężnej Short. Odnośna Kwota Pieniężna Short jest oparta na komponencie dźwigni, który odzwierciedla Wynik Instrumentu Bazowego pomnożony przez o wartość ujemną Stałego Współczynnika Dźwigni. W przypadku Warrantów Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) ujemny wynik (tj. ogólnie, spadek ceny) Instrumentu Bazowego ma generalnie korzystny wpływ na element dźwigni, podczas gdy pozytywne wyniki (tj. ogólnie, wzrost ceny) Instrumentu Bazowego mają niekorzystny wpływ na element dźwigni finansowej, przy czym zmiany ceny Instrumentu Bazowego mają nieproporcjonalnie duży wpływ na wartość Warrantów Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania).

Zważywszy na to, że wynik Warrantu Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) jest obliczany dla okresu dłuższego, niż jeden dzień, na podstawie dziennych Wyników Instrumentu Bazowego i Komponentu Finansowego wzmocnionego Współczynnikiem Dźwigni, wynik Warrantu Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) może być istotnie różny od ogólnego wyniku Instrumentu Bazowego w tym samym okresie. Takie różnice mogą się pojawić zarówno w przypadku, gdy cena Instrumentu Bazowego spada lub rośnie w sposób ciągły jak i wtedy kiedy cena Instrumentu Bazowego podlega wahaniom, skutkując potencjalnie tym, że wynik Warrantu Constant Leverage Long (z nieokreślonym czasem utrzymania) jest mniej korzystny dla Posiadacza Warrantu w porównaniu do wyniku Instrumentu Bazowego w ciągu tego samego okresu. W szczególności Warrant Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) może tracić na wartości nawet w przypadku, gdy na koniec takiego okresu Instrument Bazowy osiąga poziom z początku tego okresu.

Ryzyko straty zasadniczo zdeterminowane jest przez wartość Współczynnika Dźwigni: **im wyższy Współczynnik Dźwigni, tym większe ryzyko.**

Zależnie od Odnośnej Kwoty Pieniężnej Short lub Ceny Referencyjnej Instrumentu Bazowego w Dniu Wyceny, Kwota Wykupu może być istotnie niższa od kwoty zakupu zapłaconej za Warrant Constant Leverage Short (z nieokreślonym czasem utrzymania) a nawet może wynosić **zero (0)**, w którym to przypadku nie zostanie dokonana **Żadna** wypłata. W takim przypadku Warrant nie przyniesie żadnego zwrotu, a nawet może skutkować ryzykiem całkowitej utraty Zainwestowanego Kapitału lub całości ceny zapłaconej za Warrant (**strata całkowita**).

**W tym kontekście, należy zauważyć, że im niższa Odpowiednia Kwota Pieniężna Short lub im wyższa Cena Referencyjna w Dniu Wyceny, tym niższa Kwota Wykupu.**

Jeżeli Próg Resetu określony w Warunkach Ostatecznych zostanie osiągnięty lub przekroczony, ustalana jest Cena Resetu Instrumentu Bazowego w kontekście Zdarzenia Resetu dla Kwoty Pieniężnej Short<sub>(t)</sub>, która jest następnie używana jako nowa lub skorygowana cena Instrumentu Bazowego w celu ustalenia skorygowanej Kwoty Pieniężnej Short<sub>(t)</sub>. Ze względu na element dźwigni Warrantów Constant Leverage Short (o nieokreślonym czasie utrzymania) odnoszący się do Wyniku Instrumentu Bazowego, niekorzystna korekta Kwoty Pieniężnej Short ma nieproporcjonalnie duży wpływ na wartość Warrantów Constant Leverage Short (o nieokreślonym czasie utrzymania). Ponadto, pomimo mechanizmu resetowania, pozostaje **ryzyko całkowitej utraty przez Posiadaczy Warrantów ich Zainwestowanego Kapitału**.

Wynik Warrantów Constant Leverage Short (o nieokreślonym czasie utrzymania) jest zawsze korygowany o (zwykle matematycznie ujemny) Komponent Finansowy, co powoduje, że ich rzeczywiste wyniki są niższe. Celem Komponentu Finansowego jest pokrycie wydatków Emitenta i/lub Agenta Kalkulacyjnego (np. Kosztów Hedgingu) i obejmuje Prowizję Administracyjną. **W konsekwencji Kwota Wykupu należna inwestorom jest pomniejszana o Komponent Finansowy.** Agent Kalkulacyjny może dokonać korekty niektórych elementów kosztów zawartych w Komponentie Finansowym – w szczególności Kosztów Hedgingu (powiększonych przez Współczynnik Dźwigni), Prowizji Administracyjnej (również powiększonej przez Współczynnik Dźwigni) oraz Marży Odsetkowej (powiększonej, jeśli ma to zastosowanie) – w określonym zakresie. Zakres, w jakim może mieścić się każdy element kosztów, jest określany przez Agenta Kalkulacyjnego w momencie wystawienia Warrantu. Im dłużej są utrzymywane Warranty Constant Leverage Short (o nieokreślonym czasie utrzymania), tym silniejszy może być negatywny wpływ Komponentu Finansowego i, w zależności od rzeczywistej kwoty danego elementu kosztowego, **może skutkować znacznym obniżeniem Kwoty Wykupu** lub, w skrajnym przypadku nawet **całkowitą utratą Zainwestowanego Kapitału**.

**Ryzyko związane z brakiem ograniczenia czasowego:**

Warranty nie mają określonego Dnia Rozliczenia i w związku z tym nie mają określonego czasu utrzymania.

Aby wyegzekwować Prawo do Warrantu, reprezentowane przez Warranty i przysługujące Posiadaczom Warrantów, musi być ono wykonane przez Posiadacza Warrantu w określonym Dniu Wykonania, zgodnie z procedurą wykonania określoną w Warunkach Emisji Warrantów. Zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów, Posiadacz Warrantu będzie w takim przypadku uprawniony do uzyskania Kwoty Wykupu w Walucie Rozliczenia. Kwota ta zależy głównie od wyników Instrumentu Bazowego do odnośnego Dnia Wykonania. Nawet jeśli Posiadacz Warrantów ma prawo wykonać Warranty w określonych Dniach Wykonania, to takie dni mogą być dla niego niekorzystne. Posiadacz Warrantów musi sam zdecydować, czy i jak dalece wykonanie Warrantu będzie dla niego niekorzystne.

Emitent ma prawo umorzyć Warranty w drodze umorzenia zwyczajnego zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów w Dniu Umorzenia Zwyczajnego, który jest określony w Warunkach Emisji Warrantów. W takim przypadku Posiadacz Warrantów otrzyma kwotę na jeden Warrant równą Kwocie Wykupu ustalonej w odnośnym Dniu Umorzenia Zwyczajnego i płatną w Walucie Rozliczenia. Kwota ta zależy głównie od wyników Instrumentu

Bazowego do odnośnego Dnia Umorzenia Zwyczajnego. Zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów, prawo do umorzenia Warrantów może przysługiwać Emitentowi nawet każdego dnia. Inwestorzy nie powinni zakładać, że będą mogli utrzymywać Warranty przez czas nieokreślony i mieć udział w wynikach Instrumentu Bazowego. W związku z tym Warranty mogą reprezentować jedynie prawa, które są ograniczone w czasie, np. w przypadku ich umorzenia zwyczajnego przez Emitenta. Nie ma pewności, że możliwe będzie zrekompensowanie ewentualnych strat cenowych poprzez późniejszy wzrost wartości Warrantu przed jego umorzeniem przez Emitenta w trybie umorzenia zwyczajnego. W przypadku gdy Emitent umorzy Warranty, Posiadacz Warrantów nie będzie miał wpływu na obowiązujący Dzień Umorzenia Zwyczajnego, co może być dla niego niekorzystne. W przypadku wystąpienia niekorzystnych warunków rynkowych w czasie umorzenia zwyczajnego, tj. jeżeli wartość Warrantów uległa zmniejszeniu w stosunku do ceny, po której zostały nabyte, istnieje ryzyko znacznej straty, a w najgorszym przypadku nawet całkowitej utraty Zainwestowanego Kapitału.

**Zakłócenia rynku:** Posiadacze Warrantów ryzykują, że wystąpienie zakłócenia rynku opisanego w Warunkach Emisji Warrantów będzie mieć negatywny wpływ na wartość Warrantów. Zakłócenie rynku może też spowodować opóźnienie w wypłacie należnej kwoty.

**Korekty, ryzyko umorzenia i ryzyko reinwestycji:** Posiadacze Warrantów ponoszą ryzyko związane z korektą lub umorzeniem Warrantów przez Emitenta zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów. W razie umorzenia Warrantów Kwota Umorzeniowa może być znacząco niższa niż kwota kapitału zainwestowanego w nabycie Warrantów. Posiadacze Warrantów są nawet narażeni na **całkowitą utratę** Zainwestowanego Kapitału. Posiadacze Warrantów ryzykują ponadto, że będą w stanie ponownie zainwestować otrzymane kwoty wyłącznie na mniej korzystnych warunkach (tzw. ryzyko reinwestycji).

**Ryzyko cen rynkowych:** Posiadacze Warrantów ponoszą ryzyko związane z określeniem ceny Warrantów. Wynika to na przykład z faktu, że w chwili nabycia nie da się przewidzieć wyników Instrumentu Bazowego, a co za tym idzie – wyników Warrantów w okresie ich ważności.

**Ryzyko płynności:** Posiadacze Warrantów ponoszą ryzyko braku płynnego rynku wtórnego, na którym można będzie handlować Warrantami, oraz braku możliwości sprzedaży Warrantów w określonym czasie lub po określonej cenie.

**Ryzyko związane z Instrumentem Bazowym:** Jeżeli Warunki Emisji Warrantów przewidują Rolowanie, może dojść do odstępstw cenowych, które mają negatywny wpływ na wartość Warrantów i mogą przynieść inwestorowi stratę z inwestycji w Warranty. Inwestycja w Warrant powiązany z kontraktem futures na metal lub towar niesie ponadto podobne ryzyko, jak bezpośrednia inwestycja w dane towary lub metale. Oznacza to wyższe ryzyko niż w przypadku inwestycji w obligacje, waluty lub akcje, ponieważ ceny w tej kategorii inwestycji podlegają większym wahaniom (znanym jako zmienność cen).

**Ryzyko ewentualnych konfliktów interesów:** Emitent, Gwarant oraz powiązane z nimi spółki mogą realizować interesy, które są sprzeczne z interesami Posiadaczy Warrantów lub ich nie uwzględniają. Może to mieć miejsce w związku z wykonywaniem przez nich innych funkcji lub z dokonywaniem innych transakcji. Ewentualne konflikty interesów mogą mieć negatywny wpływ na wartość Warrantów.

## Dział D – Najważniejsze informacje o publicznej ofercie papierów wartościowych i/lub dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym

### Na jakich warunkach i zgodnie z jakim harmonogramem inwestorzy mogą zainwestować w niniejsze papiery wartościowe?

#### Ogólne warunki i przewidywany harmonogram oferty

Warranty będą oferowane zainteresowanym inwestorom przez BNP Paribas Financial Markets S.N.C. z siedzibą w Paryżu we Francji od dnia 27 listopada 2024. Oferta publiczna zakończy się z końcem okresu obowiązywania Prospektu Emisyjnego i/lub obowiązującego w danym czasie Prospektu Emisyjnego Podstawowego.

#### Szczegółowe informacje o dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym

Nie jest obecnie intencją wprowadzenie Warrantów do notowań lub obrotu.

Emitent może, według własnego uznania, rozważyć ubieganie się o notowanie i/lub dopuszczenie Warrantów do obrotu w jednym lub większej liczbie systemów notowań. Każde takie notowanie i/lub dopuszczenie do obrotu, o ile będzie miało miejsce, zostanie ogłoszone w drodze zawiadomienia, w którym zostanie wskazany odpowiedni system notowań..

Emitent nie ma prawnego obowiązku utrzymywania notowań (o ile takie istnieją) Warrantów przez cały okres ich ważności. Warranty mogą zostać zawieszony w obrocie i/lub wycofane z obrotu w dowolnym momencie zgodnie z obowiązującymi zasadami i regulacjami danego systemu (systemów) notowań. Każde zawieszenie obrotu i/lub wycofanie z obrotu zostanie ogłoszone w drodze zawiadomienia.

#### Szacunkowe koszty całkowite

Inwestor może nabyć Warranty w cenie emisyjnej lub w cenie nabycia. Ani Emitent, ani Oferent nie obciążą inwestora żadnymi kosztami przewyższającymi cenę emisyjną lub cenę nabycia, z zastrzeżeniem jednakże kosztów, jakimi nabywca może zostać obciążony przy zakupie Warrantów przez banki lub publiczne kasy oszczędności (Sparkassen) bądź inne kanały dystrybucji lub odpowiednie giełdy papierów wartościowych, co do których Emitent i Oferent nie mogą składać żadnych oświadczeń.

Początkowa cena emisyjna zawiera koszt wejścia na rynek każdego z danych produktów (na dzień publikacji Ostatecznych Warunków Emisji).

### Kto jest oferentem i/lub osobą ubiegającą się o dopuszczenie do obrotu?

Oferentem jest BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (z siedzibą pod adresem 20 boulevard des Italiens, Paryż, 75009, Francja, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), spółka jawna prawa francuskiego (*Société en Nom Collectif*) utworzona we Francji zgodnie z prawem francuskim.

### Jaki jest cel niniejszego prospektu emisyjnego?

Niniejsza oferta ma służyć przede wszystkim do osiągnięcia zysków. Emitent wykorzysta wpływy netto z emisji wyłącznie do zabezpieczenia swoich zobowiązań wynikających z Warrantów wobec Posiadaczy Warrantów.

## Sumário

### Secção A – Introdução e advertências

#### Advertências

- a) Este Sumário deve ser lido como uma introdução ao Prospeto de Base.
- b) Qualquer decisão de investir em *Warrants* deve basear-se na consideração do Prospeto de Base como um todo por parte do investidor;
- c) O investidor pode perder a totalidade (perda total) ou parte do capital investido.
- d) Quando for apresentada em tribunal uma queixa relativa à informação contida no Prospeto de Base, o investidor queixoso poderá, ao abrigo da lei nacional, ter de suportar os custos de tradução do Prospeto de Base incluindo quaisquer Adendas e as Condições Finais antes de se iniciar o processo judicial.
- e) A responsabilidade civil é atribuída ao BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (o "**Emitente**"), que, na sua qualidade de Emitente dos *Warrants*, assumiu a responsabilidade pelo presente Sumário, incluindo quaisquer traduções, ou às pessoas que tenham apresentado este Sumário, incluindo qualquer tradução do mesmo, mas apenas quando este Sumário for enganoso, inexato ou inconsistente, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto de Base ou quando não fornecer, quando lido em conjunto com as outras partes do Prospeto de Base, informações fundamentais para ajudar os investidores quando consideram a possibilidade de investir nos *Warrants* relevantes.
- f) **Os investidores estão prestes a adquirir um produto que não é simples e que pode ser difícil de compreender.**

#### Informação introdutória

|  |   |
|--|---|
| <b>Nome e número de identificação dos valores mobiliários:</b> | <i>Constant Leverage Long Warrants</i> (com termo ilimitado) e/ou <i>Constant Leverage Short Warrants</i> (com termo ilimitado) indexado a futuros (os " <b>Warrants</b> "),<br>ISIN: / WKN: ver tabela   |
| <b>Identidade e detalhes de contacto do Emitente:</b>          | O Emitente tem a sua sede em Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Alemanha. O seu <i>legal entity identifier</i> (LEI) é 549300TS3U4JKMR1B479 e o seu contacto telefónico é +49 (0) 69 7193-0.  |
| <b>Autoridade competente:</b>                                  | A Autoridade Federal Alemã de Supervisão Financeira ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht</i> – " <b>BaFin</b> "). O endereço comercial da BaFin (supervisão de valores mobiliários) é Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Alemanha e o número de telefone é +49 (0) 228 41080. |
| <b>Data de aprovação do Prospeto de Base:</b>                  | 24 de outubro de 2024   |

### Secção B – Informação fundamental relativa ao Emitente

#### Quem é o Emitente dos Valores Mobiliários?

|   |  |
|---|--|
| <b>Domicílio e forma jurídica:</b>                  | O Emitente tem a sua sede em Frankfurt am Main. O seu endereço comercial é na Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Alemanha.<br><br>O Emitente é uma sociedade comercial de responsabilidade limitada ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung</i> – <i>GmbH</i> ) constituída ao abrigo das leis da República Federal Alemã e o seu <i>legal entity identifier</i> (LEI) é 549300TS3U4JKMR1B479.  |
| <b>Principais atividades:</b>                       | Emissão de valores mobiliários   |
| <b>Principais acionistas:</b>                       | A acionista única do BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH é a BNP Paribas S.A., uma sociedade cotada (" <i>société anonyme</i> ") constituída ao abrigo das leis de França.  |
| <b>Identidade dos principais administradores:</b>   | Os principais administradores do Emitente são <i>Grégoire Toublanc</i> e <i>Dr. Carsten Esbach</i> .   |
| <b>Identidade dos revisores oficiais de contas:</b> | A MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Alemanha, foi designada como revisora oficial de contas para as demonstrações financeiras anuais auditadas do Emitente para os exercícios findos em 31 de dezembro de 2022 e 31 de dezembro de 2023.<br><br>A Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Munique, Alemanha, foi designada como revisora oficial de contas para as demonstrações financeiras intercalares do Emitente a 30 de junho de 2024. |

#### Qual é a informação financeira fundamental relativa ao Emitente?

A informação financeira apresentada abaixo foi retirada das demonstrações financeiras auditadas do Emitente para os exercícios findos a 31 de dezembro 2022 e 31 de dezembro de 2023 e das demonstrações financeiras intercalares auditadas para o semestre findo a 30 de junho de 2024.

**Tabela 1: Declaração de rendimentos – valores mobiliários não representativos de capital**

|                                     | <b>Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2023 em EUR</b> | <b>Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2022 em EUR</b> | <b>Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2024 em EUR</b> | <b>Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2023 em EUR</b> |
|-------------------------------------|---|---|--|--|
| Resultado das atividades ordinárias |   |   |  |  |

|                                     |             |             |             |             |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Outros rendimentos operacionais     | 647.058,83  | 783.010,31  | 696.182,67  | 294.198,50  |
| Outros encargos operacionais        | -647.058,83 | -783.010,31 | -696.182,67 | -294.198,50 |
| Lucros operacionais líquidos anuais | 0           | 0           | 0           | 0           |

**Tabela 2: Balanço – valores mobiliários não representativos de capital**

|   | Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2023 em EUR | Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2022 em EUR | Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2024 em EUR |
|---|--|--|---|
| <b>Montantes a receber e outros ativos</b>  |  |  |   |
| Montantes a receber de sociedades coligadas   | 180.935.589,44   | 8.285.000,00   | 271.352.786,76  |
| Outros ativos (ativos/ativos correntes)   | 7.014.600.801,88   | 4.207.327.744,69   | 7.494.283.487,91  |
| <b>Passivo</b>  |  |  |   |
| Obrigações (responsabilidades/montantes a pagar)  | 4.321.474.506,21   | 2.361.510.475,11   | 4.730.124.214,23  |
| Outras obrigações (responsabilidades/montantes a pagar)   | 2.874.061.885,11   | 1.854.102.269,58   | 3.035.512.060,44  |
| Dívida financeira líquida (dívida a longo prazo acrescida da dívida a curto prazo subtraída de disponibilidades em caixa) | 0  | 0  | 0   |

**Tabela 3: Demonstração de fluxos de caixa - valores mobiliários não representativos de capital**

|   | Para o período de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2023 em EUR | Para o período de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2022 em EUR | Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2024 em EUR | Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2023 em EUR |
|---|--|--|---|---|
| Fluxos de caixa líquidos de atividades operacionais     | 13.899,18  | -13.222,76   | -3.365,83   | 1.336,25  |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades de financiamento | -  | -  | -   | -   |
| Fluxos de caixa líquidos de atividades de investimento  | -  | -  | -   | -   |

**Quais são os principais riscos específicos do Emitente?**

**Os titulares dos valores mobiliários suportam o risco do emitente/risco de crédito:** Sujeitos à Garantia prestada pelo BNP Paribas S.A. como Garante para o pagamento devido de todos os montantes a serem liquidados ao abrigo dos valores mobiliários emitidos pelo Emitente, os detentores de valores mobiliários encontram-se expostos ao risco de o Emitente não conseguir cumprir as suas obrigações emergentes dos valores mobiliários, por exemplo, no caso de se tornar insolvente (ilíquido/sobre-endividado). Caso o Emitente se torne insolvente, tal poderá resultar na perda do capital investido pelos titulares dos valores mobiliários quando estes adquiriram esses valores mobiliários (**risco de perda total**).

**Os titulares dos valores mobiliários suportam o risco de não cumprimento do contrato de controlo e de transferência de lucros:** Foi celebrado um contrato de controlo e transferência de lucros entre o BNP Paribas S.A. e o Emitente. Nos termos deste contrato, o BNP Paribas S.A. em particular tem a obrigação de compensar qualquer perda líquida que o Emitente possa de outra forma suportar num exercício financeiro durante a vigência do contrato de controlo e de transferência de lucros. Os investidores que tenham investido nos valores mobiliários emitidos pelo Emitente estão, portanto, expostos ao risco de o Emitente não conseguir cumprir as suas obrigações para com os titulares dos valores mobiliários ou não poder cumpri-las completamente ou atempadamente se o BNP Paribas S.A. não cumprir com as suas obrigações para com o Emitente ao abrigo do contrato de controlo e transferência de lucros, ou não as cumprir completamente ou atempadamente. Neste caso, os titulares dos valores mobiliários podem perder todo o capital que investiram quando adquiriram os valores mobiliários (**risco de perda total**).

**Secção C – Informação fundamental relativa aos valores mobiliários**

**Quais são as principais características dos valores mobiliários?**

**Tipo e forma de valores mobiliários**

Os Warrants são emitidos por meio de uma *note* sob a forma de obrigações ao portador (*Inhaberschuldverschreibungen*) de acordo com a lei alemã conforme o estatuído na Sec. 793 do Código Civil alemão (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). O Emitente reserva o direito de substituir os Warrants emitidos por meio de uma *note*, ao abrigo do § 6 (3) da eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*), por valores mobiliários eletrônicos com o mesmo conteúdo e registados num registo central, nos termos do § 4 (2) da eWpG (os “**Valores Mobiliários do Registo Central**”). O Emitente reserva-se o direito de substituir os Valores Mobiliários do Registo Central, ao abrigo do § 6 (2) eWpG, por valores mobiliários com o mesmo conteúdo emitidos por meio de uma *note*.

Os Warrants são livremente transmissíveis e não estão sujeitos a quaisquer restrições.

**Direitos inerentes aos valores mobiliários**

Os *Warrants* não geram juros.

Os *Warrants* não têm um termo determinado e, de acordo com os Termos e Condições dos *Warrants*, podem ser rescindidos pelo Emitente ou devem ser exercidos pelo Portador do *Warrant* numa Data de Exercício.

### Resgate

De acordo com os Termos e Condições dos Warrants e, em particular, dos Warrants sujeitos a rescisão extraordinária, o Emitente está obrigado a pagar ao Portador do Warrant um Montante de Resgate (como descrito em "Pagamento de retornos", abaixo) na Moeda de Liquidação e na Data de Liquidação, dependendo do desempenho do respetivo Subjacente. O Montante de Resgate poderá ser inferior ao preço pelo qual os Portadores do Warrant o adquiriram.

### Pagamento de retornos

O Montante de Resgate por Warrant será pago ao Portador do Warrant na Moeda de Liquidação o mais tardar na Data de Liquidação.

#### **Para Constant Leverage Long Warrants (com termo ilimitado):**

O Montante de Resgate ("**Montante de Resgate**") por *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado) será o *Cash Value Long* relevante determinado na Moeda de Referência (o "**Cash Value Long Relevante**"), que, se aplicável, poderá ser convertido em Moeda de Liquidação de acordo com os Termos e Condições dos Warrants, caso a Moeda de Referência não corresponda à Moeda de Liquidação.

O *Cash Value Long* Relevante será o *Cash Value Long* que é determinado na Data de Determinação em diante (exclusivamente), em cada Data de Cálculo do *Cash Value* (o "**Cash Value Long<sub>(t)</sub>**"), como na Data de Exercício relevante ou, conforme o caso, na Data de Rescisão Ordinária e, portanto, sujeita a qualquer Evento de Redefinição do *Cash Value Long*, o *Cash Value Long* à Data de Cálculo do *Cash Value* imediatamente anterior (o "**Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>**"), multiplicado pela soma de (i) 1 (por extenso: um) e (ii) o produto do (A) efeito de alavancagem e (B) Desempenho do Subjacente à Data de Cálculo do *Cash Value<sub>(t)</sub>*, sendo o resultado global aumentado pela Componente de Financiamento normalmente matematicamente negativa na Data de Cálculo do *Cash Value<sub>(t)</sub>*. O *Cash Value Long<sub>(t)</sub>* será pelo menos igual a 0,5% do *Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>*:

$$\text{Cash Value Long}_{(t)} = \max[\text{Cash Value Long}_{(t-1)} * (1 + \text{Efeito de Alavancagem} * \text{Desempenho do Subjacente}_{(t)}) + \text{Componente de Financiamento}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Cash Value Long}_{(t-1)}]$$

em que o *Cash Value Long* na Data de Determinação na Moeda de Referência é igual ao *Cash Value Long* Inicial.

A Componente de Financiamento será o montante igual ao dos custos de financiamento do Emitente e/ou do Agente de Cálculo, que será tido em consideração em cada Data de Cálculo do *Cash Value<sub>(t)</sub>* aquando da determinação do *Cash Value Long<sub>(t)</sub>*, e que serve para cobrir despesas do Emitente e/ou do Agente de Cálculo (por exemplo, Custo de Cobertura) e inclui a Taxa de Administração. No geral, a Componente de Financiamento é normalmente matematicamente negativa e, por isso, reduz o Montante de Resgate pagável ao investidor e **reduz o valor** do Warrant.

#### **Para Constant Leverage Short Warrants (com termo ilimitado):**

O Montante de Resgate ("**Montante de Resgate**") por *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado) será o *Cash Value Short* relevante determinado na Moeda de Referência (o "**Cash Value Short Relevante**"), que, se aplicável, poderá ser convertido em Moeda de Liquidação de acordo com os Termos e Condições dos Warrants, caso a Moeda de Referência não corresponda à Moeda de Liquidação.

O *Cash Value Short* Relevante será o *Cash Value Short* que é determinado na Data de Determinação em diante (exclusivamente), em cada Data de Cálculo do *Cash Value* (o "**Cash Value Short<sub>(t)</sub>**"), como na Data de Exercício relevante ou, conforme o caso, na Data de Rescisão Ordinária e, portanto, sujeita a qualquer Evento de Redefinição do *Cash Value Short*, o *Cash Value Short* à Data de Cálculo do *Cash Value* imediatamente anterior (o "**Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>**"), multiplicado pela diferença entre (i) 1 (por extenso: um) e (ii) o produto do (A) efeito de alavancagem e (B) Desempenho do Subjacente à Data de Cálculo do *Cash Value<sub>(t)</sub>*, sendo o resultado global aumentado pela Componente de Financiamento normalmente matematicamente negativa na Data de Cálculo do *Cash Value<sub>(t)</sub>*. O *Cash Value Short<sub>(t)</sub>* será pelo menos igual a 0,5% do *Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>*:

$$\text{Cash Value Short}_{(t)} = \max[\text{Cash Value Short}_{(t-1)} * (1 - \text{Efeito de Alavancagem} * \text{Desempenho do Subjacente}_{(t)}) + \text{Componente de Financiamento}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Cash Value Short}_{(t-1)}]$$

em que o *Cash Value Short* na Data de Determinação na Moeda de Referência é igual ao *Cash Value Short* Inicial.

A Componente de Financiamento será o montante igual ao dos custos de financiamento do Emitente e/ou do Agente de Cálculo, que será tido em consideração em cada Data de Cálculo do *Cash Value<sub>(t)</sub>* aquando da determinação do *Cash Value Short<sub>(t)</sub>*, e que serve para cobrir despesas do Emitente e/ou do Agente de Cálculo (por exemplo, Custo de Cobertura) e inclui a Taxa de Administração. No geral, a Componente de Financiamento é normalmente matematicamente negativa e, por isso, reduz o Montante de Resgate pagável ao investidor e **reduz o valor** do Warrant.

O Montante de Resgate será comercialmente arredondada à segunda casa decimal.

Se o Montante de Resgate for igual a **zero (0)**, o Montante de Resgate será **zero (0)**.

### Limitações aos direitos inerentes aos Warrants

Se um Evento de Ajustamento ocorrer em relação ao Subjacente, o Emitente poderá ter o direito de ajustar o Direito de Warrant de acordo com os Termos e Condições dos Warrants ou poderá rescindir o Warrant por rescisão extraordinária. No caso de uma rescisão extraordinária conforme acima referido, o Emitente deverá pagar o Montante da Rescisão no prazo de quatro Dias Úteis Bancários após a notificação da rescisão. Neste caso, o Montante da Rescisão poderá ser significativamente mais baixo do que o preço pago pelo Warrant e poderá, inclusivamente, ser **zero (0)** (perda total do Capital Investido).

De acordo com os Termos e Condições dos Warrants, o Emitente também tem direito a dar aviso prévio de rescisão ordinária dos Warrants numa Data de Rescisão Ordinária. Caso suceda uma Rescisão Ordinária, o Portador do Warrant tem direito a receber um Montante de Resgate na Data de Liquidação relevante. Neste caso, o Montante da Rescisão poderá ser significativamente mais baixo do que o preço de compra pago pelo Warrant e poderá, inclusivamente, ser **zero (0)** (perda total do Capital Investido).

|  |                   |                             |                   |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------|
| <b>Data da emissão (data de valoração)</b> | 29 novembro, 2024 | <b>Data de Determinação</b> | 26 novembro, 2024 |
|--|-------------------|-----------------------------|-------------------|

| WKN e ISIN dos Warrants/<br>Volume da Emissão | Subjacente ("Contrato sobre Futuros Relevante") / Código-Bloomberg de Contratos Atuais sobre Futuros e sítio na Internet / a começar no mês: | Tipo de Opção | Fonte de Referência                     | Initial Cash Value Long na Moeda de Referência / Initial Cash Value Short na Moeda de Referência | Limiar de Redefinição (em %) | Efeito de Alavancagem |
|---|--|---------------|---|--|------------------------------|-----------------------|
| BB2RRY,<br>DE000BB2RRY9 /<br>2.000.000        | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>fevereiro 2025  | Short         | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RRZ,<br>DE000BB2RRZ6 /<br>2.000.000        | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>fevereiro 2025  | Short         | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 /<br>2.000.000        | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>fevereiro 2025  | Long          | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 /<br>2.000.000        | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com /<br>fevereiro 2025  | Long          | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 /<br>2.000.000        | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>fevereiro 2025   | Short         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 /<br>2.000.000        | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>fevereiro 2025   | Short         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RR4,<br>DE000BB2RR41 /<br>2.000.000        | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>fevereiro 2025   | Long          | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RR5,<br>DE000BB2RR58 /<br>2.000.000        | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>fevereiro 2025   | Long          | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RR6,<br>DE000BB2RR66 /<br>2.000.000        | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Short         | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 12                           | 7                     |
| BB2RR7,<br>DE000BB2RR74 /<br>2.000.000        | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Short         | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RR8,<br>DE000BB2RR82 /<br>2.000.000        | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Short         | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 /<br>2.000.000        | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Long          | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 /<br>2.000.000        | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Long          | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 /<br>2.000.000        | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>março 2025   | Short         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 /<br>2.000.000        | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>março 2025   | Short         | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 /<br>2.000.000        | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>março 2025   | Long          | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22                           | 4                     |

| WKN e ISIN dos Warrants/<br>Volume da Emissão | Subjacente ("Contrato sobre Futuros Relevante") / Código-Bloomberg de Contratos Atuais sobre Futuros e sítio na Internet / a começar no mês: | Tipo de Opção | Fonte de Referência                  | Initial Cash Value Long na Moeda de Referência / Initial Cash Value Short na Moeda de Referência | Limiar de Redefinição (em %) | Efeito de Alavancagem |
|---|--|---------------|--------------------------------------|--|------------------------------|-----------------------|
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 /<br>2.000.000        | Silver Futures / SIH5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>março 2025  | Long          | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 /<br>2.000.000        | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Short         | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 15                           | 6                     |
| BB2RSG,<br>DE000BB2RSG4 /<br>2.000.000        | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Short         | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RSH,<br>DE000BB2RSH2 /<br>2.000.000        | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Long          | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 22                           | 4                     |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8 / 2.000.000              | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>janeiro 2025   | Long          | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51  | 15                           | 6                     |

#### Estatuto:

Os *Warrants* consubstanciam obrigações diretas e não subordinadas do Emitente em relação às quais o Emitente não prestou nenhuma garantia. Os *Warrants* classificam-se *pari passu* com os direitos de crédito emergentes de cada outro e com qualquer outra obrigação presente ou futura não subordinada e não garantida do Emitente, com exceção das obrigações com prioridade creditória conferida por disposição legal imperativa.

#### Onde serão transacionados os valores mobiliários?

N/A. A admissão à negociação dos *Warrants* não é atualmente prevista.

O Emitente pode, a seu exclusivo critério, ponderar solicitar a admissão dos *Warrants* à cotação e/ou negociação em um ou mais mercados de cotação. Qualquer eventual cotação e/ou admissão á negociação, se realizada, será anunciada através de uma notificação, que incluirá o(s) mercado(s) de cotação relevante(s).

O Emitente não tem a obrigação legal de manter a cotação (se existente) dos *Warrants* durante todo o seu prazo. Os *Warrants* podem ser suspensos da negociação e/ou retiradas de cotação a qualquer momento, de acordo com as regras e regulamentos aplicáveis do(s) mercado(s) de cotação relevante(s). Qualquer suspensão de negociação e/ou retirada de cotação será anunciada através de uma notificação.

#### Existe alguma garantia associada aos valores mobiliários?

BNP Paribas S.A., Paris, France, (doravante designado por "**Garante**") prestou uma garantia incondicional e irrevogável (doravante designada por "**Garantia**") para o pagamento de todos os montantes a serem liquidados ao abrigo dos Termos e Condições dos *Warrants*, se e logo que o respetivo pagamento fosse devido ao abrigo dos Termos e Condições dos *Warrants*.

#### Quem é o Garante destes valores mobiliários?

|   |   |
|---|---|
| <b>Domicílio e forma jurídica:</b>                  | O Garante é uma sociedade anónima ( <i>société anonyme</i> ) constituída ao abrigo das leis de França e o seu legal entity identifier (LEI) é R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. A sua sede é 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, França.  |
| <b>Principais atividades:</b>                       | De acordo com a sua própria avaliação, o BNP Paribas S.A. é um dos maiores bancos franceses e tem filiais e sucursais em todos os mercados relevantes.  |
| <b>Principais acionistas:</b>                       | A 30 de junho de 2024, os principais acionistas são a Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> "), uma sociedade anónima de interesse público (public-interest société anonyme (stock corporation)) que atua em nome e no interesse do Governo da Bélgica e que é titular de 5,6% do capital social escriturado, Amundi, que é titular de 5,1% do capital social escriturado, BlackRock Inc., que é titular de 6,0% do capital social escriturado, e o Grão Ducado de Luxemburgo, que é titular de 1,1% do capital social escriturado. Tanto quanto é do conhecimento do BNPP, nenhum acionista para além da SFPI, da Amundi e da BlackRock Inc. detém mais de 5% do seu capital ou dos seus direitos de voto. |
| <b>Identidade dos principais administradores:</b>   | Jean-Laurent Bonnafé, Diretor Executivo Principal (Chief Executive Officer) do BNP Paribas S.A.   |
| <b>Identidade dos revisores oficiais de contas:</b> | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), França<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), França<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), França<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, França  |

**Qual é a informação financeira fundamental relativa ao Garante?**

**Tabela 1: Declaração de rendimentos**

|   | <b>31 de dezembro de 2023</b><br><b>(auditado)</b><br><b>em milhões de EUR</b> | <b>31 de dezembro de 2022</b><br><b>(auditado)</b><br><b>em milhões de EUR</b> | <b>Primeiro semestre de 2024</b><br><b>(não auditado)</b><br><b>em milhões de EUR</b> | <b>Primeiro semestre de 2023</b><br><b>(não auditado)</b><br><b>em milhões de EUR</b> |
|---|--|--|---|---|
| Rendimentos                                 | 45.874   | 45.430   | 24.753  | 23.395  |
| Custo do risco                              | (2.907)  | (3.003)  | (1.488)   | (1.331)   |
| Resultado líquido atribuível aos acionistas | 10.975   | 9.848  | 6.498   | 7.245   |

**Tabela 2: Balanço**

|  | <b>30 de junho de 2024</b><br><b>(não auditado)</b><br><b>em milhões de EUR</b> | <b>31 de dezembro de 2023</b><br><b>(auditado)</b><br><b>em milhões de EUR</b> | <b>31 de dezembro de 2022</b><br><b>(auditado)</b><br><b>em milhões de EUR</b> |
|--|---|--|--|
| Ativo total (Grupo)  | 2.699.258   | 2.591.499  | 2.663.748  |
| Empréstimos consolidados a clientes e contas a receber de clientes | 872.147   | 859.200  | 857.020  |
| Depósitos consolidados de clientes                                 | 1.003.053   | 988.549  | 1.008.056  |
| Capital Social (percentagem do Grupo)                              | 122.182   | 123.742  | 121.237  |

As demonstrações financeiras anuais consolidadas auditadas do Garante para os anos findos a 31 de dezembro de 2022 e a 31 de dezembro de 2023 e o relatório financeiro intercalar para o período de seis meses findos a 30 de junho de 2024 foram elaborados de acordo com as Normas Internacionais de Relato Financeiro (International Financial Reporting Standards) (IFRS).

**Quais são os principais riscos específicos do Garante?**

**Risco de insolvência/risco de liquidez relacionado com o Garante:** Devido à potencial Garantia prestada pelo BNP Paribas S.A. e ao contrato de controlo e transferência de lucros em vigor entre o Emitente e o Garante, os investidores suportam também indiretamente o risco de insolvência e o risco de liquidez do Garante. A atividade comercial desenvolvida pelo Garante, na sua qualidade de grupo financeiro internacional, caracteriza-se por sete riscos-chave (risco de crédito, risco de contraparte e risco de titularização na carteira bancária; risco operacional; risco de mercado; risco de liquidez e risco de refinanciamento; riscos associados à conjuntura económica e de mercado global; risco regulamentar; riscos associados ao crescimento do BNPP na sua envolvente). Se o Garante se tornar insolvente, tal poderá resultar na perda do capital investido pelos Portadores do *Warrant* na aquisição dos *Warrants* (**risco de perda total**).

**Medidas de resolução em relação ao Garante:** Ademais, as medidas tomadas em França em relação ao BNP Paribas S.A. (na sua qualidade de parte contratante obrigada a fazer uma compensação nos termos estatuídos pelo contrato de controlo e transferência de lucros em vigor) ou ao BNP Paribas Group, nos termos transpostos para o direito francês da Diretiva Europeia de Recuperação e Resolução, podem ter efeitos adversos indiretos sobre o Emitente. Consequentemente, os investidores encontram-se também expostos ao risco de o BNP Paribas S.A. não poder cumprir as suas obrigações emergentes contrato de controlo e de transferência de lucros, por exemplo, no caso de se tornar insolvente (ilíquido/sobre-endividado) ou no caso de serem adotadas pelas autoridades competentes as medidas de resolução previstas na lei francesa. Por conseguinte, a adoção de medidas de resolução em relação ao Garante pode mesmo resultar na perda do capital investido pelos Portadores do *Warrant* (**risco de perda total**).

**Quais são os principais riscos específicos dos valores mobiliários?**

**Não cobertos pelo mecanismo de garantia de depósitos.** Os *Warrants* não são cobertos por um mecanismo de garantia de depósitos. **Por conseguinte, os investidores podem vir a suportar uma perda total do Capital Investido.**

**Riscos associados ao perfil de payoff:**

*Riscos associados ao perfil de payoff / Dependência do Subjacente em caso de Constant Leverage Long Warrants (com termo ilimitado)*

Os *Constant Leverage Long Warrants* (com termo ilimitado) refletem a aquisição alavancada (conhecida como posição longa) do Subjacente à qual eles estão ligados por meio do *Cash Value Long* Relevante. O *Cash Value Long* Relevante baseia-se numa componente de alavancagem que representa o Desempenho do Subjacente multiplicado pelo Efeito de Alavancagem constante. Os *Constant Leverage Long Warrants* (com termo ilimitado) não permitem apenas aos investidores participar nos desempenhos positivos (por exemplo, aumentos de preço, geralmente) do Subjacente, mas também participar nos desempenhos negativos (por exemplo, diminuições de preço, geralmente) do Subjacente, tendo as modificações de preço do Subjacente impactos desproporcionalmente altos no valor do *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado).

Dado que o desempenho de um *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado) é calculado por um período de tempo de mais de um dia com base no Desempenho diário do Subjacente e na Componente de Financiamento, amplificada pelo Efeito de Alavancagem, o desempenho do *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado) pode diferir significativamente do desempenho global do Subjacente durante o mesmo período de tempo. Tais diferenças podem ocorrer tanto quando o preço do Subjacente aumenta como quando diminui consistentemente e quando o preço do Subjacente flutua, potencialmente resultando no facto de o Desempenho do *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado) ficar aquém do Desempenho do Subjacente durante o mesmo período de tempo. Em particular, o *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado) poderá até perder valor mesmo se, findo este período, o Subjacente atingir o nível a que equivalia no início deste período.

O risco de perda é essencialmente determinado pelo valor do Efeito de Alavancagem: **quanto mais alto o Efeito de Alavancagem, maior o risco.**

Dependendo do *Cash Value Long* Relevante ou do Preço de Referência do Subjacente na Data de Valoração, o Montante de Resgate poderá ser substancialmente inferior ao do preço de aquisição do *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado) e poderá ser inclusivamente **zero (0)** e, nesse caso, **NENHUM** pagamento será feito. Neste caso, o *Warrant* não produz qualquer retorno e envolve o risco de perda total do Capital Investido ou uma perda correspondente à globalidade do preço de aquisição pago pelo *Warrant* (**perda total**).

**Neste contexto, deverá ser tido em atenção que quanto mais baixo for o *Cash Value Long Relevante* ou quanto mais baixo for o *Preço de Referência à Data de Valoração*, mais baixo o *Montante de Resgate*.**

Se o Limiar de Redefinição especificado nas Condições Finais for atingido ou ficar aquém, o *Preço de Redefinição* do Subjacente, na circunstância de um Evento de Redefinição do *Cash Value Long<sub>(t)</sub>*, será determinado e usado como o novo ou ajustado preço do Subjacente para efeitos de determinação do *Cash Value Long<sub>(t)</sub>* ajustado. Devido à relação entre a componente de alavancagem do *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado) e o Desempenho do Subjacente, um ajustamento adverso do *Cash Value Long* poderá ter um efeito desproporcionalmente alto no valor dos *Constant Leverage Long Warrant* (com termo ilimitado). Adicionalmente, e apesar do mecanismo de redefinição, **o risco de os Portadores do Warrant sofrerem uma perda total do Capital Investido mantém-se.**

O desempenho dos *Constant Leverage Long Warrants* (com termo ilimitado) é sempre ajustado à (normalmente matematicamente negativa) Componente de Financiamento, resultando num desempenho mais fraco. O propósito da Componente de Financiamento é o de cobrir os custos do Emitente e/ou do Agente de Cálculo (por exemplo, Custos de Cobertura) e inclui a Taxa de Administração. **Consequentemente, o Montante de Resgate pagável aos investidores é reduzido pela Componente de Financiamento.** O Agente de Cálculo poderá ajustar certos elementos de custos incluídos na Componente de Financiamento - especificamente, o Custo de Cobertura (amplificado pelo Efeito de Alavancagem), a Taxa de Administração (também amplificada pelo Efeito de Alavancagem) e a Margem de Juro (amplificada, se aplicável) - dentro de certos parâmetros. O parâmetro dentro do qual cada elemento de custo poderá assentar é determinado pelo Agente de Cálculo aquando da emissão do *Warrant*. Quanto mais tempo os *Constant Leverage Long Warrants* (com termo ilimitado) forem detidos, mais intenso poderá ser o efeito negativo da Componente de Financiamento e, dependendo do montante do custo de elemento considerado, **poderá resultar numa redução substancial do Montante de Resgate ou, num cenário extremo, numa perda total do Capital Investido.**

**Riscos associados ao perfil de payoff / Dependência do Subjacente em caso de *Constant Leverage Short Warrants* (com termo ilimitado)**

Os *Constant Leverage Short Warrants* (com termo ilimitado) refletem a venda alavancada (conhecida como posição curta) do Subjacente à qual eles estão ligados por meio do *Cash Value Short Relevante*. O *Cash Value Short Relevante* baseia-se numa componente de alavancagem que representa o Desempenho do Subjacente multiplicado pelo negativo do Efeito de Alavancagem constante. Os *Constant Leverage Short Warrants* (com termo ilimitado), um desempenho negativo (por exemplo, diminuições de preços, geralmente) do Subjacente tem um efeito favorável na Componente de Alavancagem, enquanto que um desempenho favorável (por exemplo, aumentos de preços, geralmente) do Subjacente geralmente tem um efeito desfavorável na componente de alavancagem, tendo as modificações de preço do Subjacente impactos desproporcionalmente altos no valor do *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado).

Dado que o desempenho de um *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado) é calculado por um período de tempo de mais de um dia com base no Desempenho diário do Subjacente e na Componente de Financiamento, amplificada pelo Efeito de Alavancagem, o desempenho do *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado) pode diferir significativamente do desempenho global do Subjacente durante o mesmo período de tempo. Tais diferenças podem ocorrer tanto quando o preço do Subjacente diminui como quando aumenta consistentemente e quando o preço do Subjacente flutua, potencialmente resultando no facto de o Desempenho do *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado) ser desvantajoso para o Portador do Warrant em comparação com o Desempenho do Subjacente durante o mesmo período de tempo. Em particular, o *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado) poderá até perder valor mesmo se, findo este período, o Subjacente atingir o nível a que equivalia no início deste período.

O risco de perda é essencialmente determinado pelo valor do Efeito de Alavancagem: **quanto mais alto o Efeito de Alavancagem, maior o risco.**

Dependendo do *Cash Value Short Relevante* ou do *Preço de Referência* do Subjacente na Data de Valoração, o *Montante de Resgate* poderá ser substancialmente inferior ao do preço de aquisição do *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado) e poderá ser inclusivamente **zero (0)** e, nesse caso, **NENHUM** pagamento será feito. Neste caso, o *Warrant* não produz qualquer retorno e envolve o risco de perda total do Capital Investido ou uma perda correspondente à globalidade do preço de aquisição pago pelo *Warrant* (**perda total**).

**Neste contexto, deverá ser tido em atenção que quanto mais baixo for o *Cash Value Short Relevante* ou quanto mais alto for o *Preço de Referência à Data de Valoração*, mais baixo o *Montante de Resgate*.**

Se o Limiar de Redefinição especificado nas Condições Finais for atingido ou ultrapassado, o *Preço de Redefinição* do Subjacente, na circunstância de um Evento de Redefinição do *Cash Value Short<sub>(t)</sub>*, será determinado e usado como o novo ou ajustado preço do Subjacente para efeitos de determinação do *Cash Value Short<sub>(t)</sub>* ajustado. Devido à relação entre a componente de alavancagem do *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado) e o Desempenho do Subjacente, um ajustamento adverso do *Cash Value Short* poderá ter um efeito desproporcionalmente alto no valor dos *Constant Leverage Short Warrant* (com termo ilimitado). Adicionalmente, e apesar do mecanismo de redefinição, **o risco de os Portadores do Warrant sofrerem uma perda total do Capital Investido mantém-se.**

O desempenho dos *Constant Leverage Short Warrants* (com termo ilimitado) é sempre ajustado à (normalmente matematicamente negativa) Componente de Financiamento, resultando num desempenho mais fraco. O propósito da Componente de Financiamento é o de cobrir os custos do Emitente e/ou do Agente de Cálculo (por exemplo, Custos de Cobertura) e inclui a Taxa de Administração. **Consequentemente, o Montante de Resgate pagável aos investidores é reduzido pela Componente de Financiamento.** O Agente de Cálculo poderá ajustar certos elementos de custos incluídos na Componente de Financiamento - especificamente, o Custo de Cobertura (amplificado pelo Efeito de Alavancagem), a Taxa de Administração (também amplificada pelo Efeito de Alavancagem) e a Margem de Juro (amplificada, se aplicável) - dentro de certos parâmetros. O parâmetro dentro do qual cada elemento de custo poderá assentar é determinado pelo Agente de Cálculo aquando da emissão do *Warrant*. Quanto mais tempo os *Constant Leverage Short Warrants* (com termo ilimitado) forem detidos, mais intenso poderá ser o efeito da Componente de Financiamento e, dependendo do montante do custo de elemento considerado, **poderá resultar numa redução substancial do Montante de Resgate ou, num cenário extremo, numa perda total do Capital Investido.**

**Riscos decorrentes do termo ilimitado:**

Os Warrants não têm uma Data de Liquidação fixa e, consequentemente, não têm termo determinado.

O Direito inerente ao *Warrant* dos Portadores do *Warrant*, tal como representado pelos mesmos, deve ser exercido pelo Portador do *Warrant* numa data de exercício especificada, de acordo com o procedimento de exercício melhor descrito nos Termos e Condições dos *Warrants*, a fim de fazer valer o Direito inerente ao *Warrant*. De acordo com os Termos e Condições dos *Warrants*, o Portador do *Warrant* receberá um *Montante de Resgate* na Moeda de Liquidação. Este montante depende principalmente do desempenho do Subjacente até à respetiva Data de Exercício. Mesmo que o Portador do *Warrant* tenha o direito de exercer os *Warrants* em determinadas datas de exercício, tais datas podem ser desfavoráveis para o Portador do *Warrant*. O Portador do *Warrant* deve decidir por si próprio se e em que medida o exercício do *Warrant* conduz a uma desvantagem para o Portador do *Warrant*.

O Emitente terá o direito de rescindir os *Warrants* por rescisão ordinária em conformidade com os Termos e Condições dos *Warrants* numa Data de Rescisão Ordinária. Neste caso, o Portador do *Warrant* receberá um montante por *Warrant* que igualará o *Montante de Resgate* na Data de Rescisão Ordinária relevante e pagável na Moeda de Liquidação. Este montante dependerá principalmente do desempenho do Subjacente até à Data de Rescisão Ordinária. De acordo com os Termos e Condições dos *Warrants*, o Emitente poderá até ter um direito diário de rescisão dos

**Warrants.** Os investidores não podem contar com a detenção dos *Warrants* por um período de tempo ilimitado nem em poder participar no desempenho do Subjacente. Assim, os *Warrants* poderão apenas representar direitos que são temporalmente limitados, por exemplo, no caso de rescisão ordinária pelo Emitente. Não é assegurado que as potenciais perdas por uma subida de valor do *Warrant* serão compensadas antes da rescisão ordinária do *Warrant* pelo Emitente. No caso de o Emitente rescindir o *Warrant* por rescisão ordinária, o Portador do *Warrant* não terá qualquer influência na Data de Rescisão Ordinária aplicável, que poderá ser desfavorável ao Portador do *Warrant*. Mais, se as condições de mercado forem desfavoráveis à data da rescisão ordinária, por exemplo, se o valor dos *Warrants* diminuir relativamente ao seu preço de aquisição, haverá um risco significativo de perda, ou, no cenário mais desfavorável, até perda total do Capital Investido.

**Perturbações do mercado:** O risco suportado pelos Portadores do *Warrant*, emergente da verificação de uma perturbação do mercado conforme as descritas nos Termos e Condições dos *Warrants*, pode ter um efeito adverso sobre o valor dos *Warrants*. O pagamento do respetivo montante pode também ser atrasado por força da verificação de uma perturbação do mercado.

**Ajustamentos, risco de rescisão, risco de reinvestimento:** Os Portadores do *Warrant* suportam o risco de os *Warrants* virem a ser ajustados ou rescindidos pelo Emitente de acordo com os Termos e Condições dos *Warrants*. No caso de serem rescindidos, o Montante de Rescisão pode ser significativamente inferior ao montante de capital investido na aquisição dos *Warrants*. Os Portadores do *Warrant* podem mesmo vir a suportar uma **perda total** do Capital Investido. Os Portadores do *Warrant* encontram-se também expostos ao risco de poderem vir a reinvestir os montantes recebidos em condições menos favoráveis (conhecido como risco de reinvestimento).

**Risco de preço de mercado:** Os Portadores do *Warrant* suportam os riscos relacionados com a valoração dos *Warrants*. Por exemplo, o desempenho dos Subjacentes e, portanto, o desempenho dos *Warrants* durante o prazo de investimento não podem ser determinados no momento da sua aquisição.

**Risco de liquidez:** Os Portadores do *Warrant* suportam o risco de inexistir um mercado secundário líquido onde possam transacionar os *Warrants* e de não serem capazes de alienar os *Warrants* em determinado momento por um determinado preço.

**Riscos associados ao Subjacente:** Se os Termos e Condições dos *Warrants* previrem um *Roll Over*, podem verificar-se desvios de preços que têm um efeito adverso sobre o valor dos *Warrants*, podendo assim resultar numa perda no investimento feito pelo investidor nos *Warrants*. Além disso, um investimento num *Warrant* com um contrato sobre futuros sobre um metal ou mercadoria como Subjacente está sujeito a riscos semelhantes aos de um investimento direto nessa(s) mercadoria(s) ou nesse(s) metal(is). Estes encontram-se associados a maiores riscos do que os investimentos em obrigações, moedas ou ações, por os preços nesta categoria de investimento estarem sujeitos a maiores flutuações (conhecidas como volatilidade).

**Riscos decorrentes de eventuais conflitos de interesse:** O Emitente, o Garante e ainda as sociedades a estes coligadas podem prosseguir interesses que entrem em conflito com os interesses dos Portadores do *Warrant* ou que não os tenham em conta. Este pode ser o caso quando desempenhem outras funções ou realizem outras transações. Potenciais conflitos de interesses podem ter um efeito adverso sobre o valor dos *Warrants*.

#### Secção D - Informação fundamental relativa à oferta pública de valores mobiliários e/ou a sua admissão à negociação num mercado regulamentado

##### Em que condições e calendário posso investir neste valor mobiliário?

###### Condições e termos gerais e calendário desta oferta

Os *Warrants* serão comercializados pelo BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paris, França, aos investidores interessados a partir de 27 novembro, 2024. A oferta ao público termina no fim da validade do Prospeto e/ou do então atual Prospeto de Base.

###### Detalhes da admissão à negociação em mercado regulamentado

A admissão à negociação dos *Warrants* não é atualmente prevista.

O Emitente pode, a seu exclusivo critério, ponderar solicitar a admissão dos *Warrants* à cotação e/ou negociação em um ou mais mercados de cotação. Qualquer eventual cotação e/ou admissão à negociação, se realizada, será anunciada através de uma notificação, que incluirá o(s) mercado(s) de cotação relevante(s).

O Emitente não tem a obrigação legal de manter a cotação (se existente) dos *Warrants* durante todo o seu prazo. Os *Warrants* podem ser suspensos da negociação e/ou retiradas de cotação a qualquer momento, de acordo com as regras e regulamentos aplicáveis do(s) mercado(s) de cotação relevante(s). Qualquer suspensão de negociação e/ou retirada de cotação será anunciada através de uma notificação.

###### Custos totais estimados

O investidor pode adquirir os *Warrants* ao preço de emissão ou ao preço de compra. Nem o Emitente nem o Oferente cobrarão ao investidor quaisquer custos para além do preço de emissão ou do preço de compra; no entanto, pode o adquirente incorrer em eventuais custos adicionais ao comprar os *Warrants* a bancos ou caixas económicas públicas (*Sparkassen*) ou através de outros canais de distribuição ou da bolsa de valores relevante sobre a qual nem o Emitente nem o Oferente podem tecer qualquer tipo de consideração.

O preço de emissão inicial inclui os custos de entrada para cada produto específico em causa (à data das Condições Finais).

##### Quem é o oferente e/ou a pessoa que pede a admissão à negociação?

O Oferente é o BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (com sede social na 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, França, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), uma sociedade em nome coletivo (*Société en Nom Collectif*) constituída em França ao abrigo das leis de França.

##### Porque é que este prospeto está a ser produzido?

O principal objetivo da oferta é o de promover a obtenção de lucro. O Emitente utilizará as receitas líquidas da emissão exclusivamente para cobrir as suas obrigações emergentes dos *Warrants* para com os Portadores do *Warrant*.

# Sammanfattning

## Avsnitt A – Introduktion och varningar

### Varningar

- Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Grundprospektet.
- Varje investerares beslut att investera i Warranterna bör fattas baserat på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet.
- Investorare kan förlora hela (totalförlust) eller delar av sitt investerade kapital.
- Om ett anspråk avseende informationen i detta Grundprospekt framförs inför domstol, kan käranden enligt nationell lagstiftning bli skyldig att stå för kostnaderna för översättningen av Grundprospektet, inklusive eventuella Tillägg, och relaterade Slutliga Villkor innan de rättsliga förfarandena inleds.
- Civilrättsligt ansvar kan åläggas BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ("**Emittenten**"), som, i egenskap av Emittent av Warranterna har åtagit sig ansvaret för denna sammanfattning, inklusive eventuella översättningar, eller den som har lagt fram denna sammanfattning, inklusive eventuella översättningar, men endast för det fall att Sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller inkonsekvent när den läses tillsammans med andra delar av Grundprospektet, eller när Sammanfattningen, när den läses tillsammans med andra delar av Grundprospektet, inte tillhandahåller den nyckelinformation som behövs för att hjälpa investerare när de överväger att investera i de berörda Warranterna.
- Investorare står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.**

### Inledande information

|  |   |
|--|---|
| <b>Typ av värdepapper och identifikationsnummer:</b> | Bullcertifikat (utan fastställd löptid) och/eller Bearcertifikat (utan fastställd löptid) länkade till terminskontrakt (" <b>Warranterna</b> "),<br>ISIN: / WKN: se tabellen  |
| <b>Emittentens identitet och kontaktinformation:</b> | Emittenten har sitt säte och huvudkontor på adressen Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland. Emittentens identifieringskod för juridiska personer (Legal Entity Identifier, LEI) är 549300TS3U4JKMR1B479 och Emittentens telefonnummer är +49 (0) 69 7193-0. |
| <b>Behörig myndighet:</b>                            | Den tyska federala finansinspektionen. (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"). Adressen till BaFin (avdelningen för tillsyn av värdepapper) är Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Tyskland och telefonnumret är +49 (0) 228 41080.         |
| <b>Datum för godkännande av Grundprospektet:</b>     | 24 oktober 2024   |

## Avsnitt B – Nyckelinformation om Emittenten

### Vem är Emittenten av värdepapperen?

|  |   |
|--|---|
| <b>Emittentens hemvist och juridiska form:</b>   | Emittenten har sin hemvist i Frankfurt am Main. Kontorsadressen är Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.<br>Emittenten är ett aktiebolag (Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH) inkorporerat i Tyskland och som lyder under tysk lag och dess LEI-kod är 549300TS3U4JKMR1B479.   |
| <b>Huvudsaklig verksamhet:</b>                   | Utgivning av värdepapper.   |
| <b>Största aktieägare:</b>                       | BNP Paribas S.A., ett publikt listat aktiebolag (" <i>société anonyme</i> ") inkorporerat i Frankrike, är enda aktieägare i BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH.   |
| <b>Emittentens viktigaste befattningshavare:</b> | Emittentens verkställande direktörer är <i>Grégoire Toubanc</i> och <i>Dr. Carsten Esbach</i> .   |
| <b>Lagstadgad revisor:</b>                       | MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt am Main, Tyskland, har utsetts till lagstadgad revisor för Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som slutade den 31 december 2022 och 31 december 2023.<br>Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Tyskland, har utsetts till lagstadgad revisor för Emittentens delårsrapport per den 30 juni 2024. |

### Vilken är den finansiella nyckelinformationen för Emittenten?

Den finansiella informationen nedan är hämtad från Emittentens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som slutade 31 december 2022 respektive 31 december 2023 och den reviderade finansiella delårsrapporten för sexmånadersperioden per den 30 juni 2024.

#### Tabell 1: Resultaträkning – icke-aktierelaterade värdepapper

|                                      | Årsbokslut per den<br>31 december 2023<br>i EUR | Årsbokslut per den<br>31 december 2022<br>i EUR | finansiell<br>delårsrapport per den<br>30 juni 2024<br>i EUR | finansiell<br>delårsrapport per den<br>30 juni 2023<br>i EUR |
|--------------------------------------|---|---|--|--|
| Resultat från huvudsaklig verksamhet |   |   |  |  |
| Övriga rörelseintäkter               | 647 058,83                                      | 783 010,31                                      | 696 182,67   | 294 198,50   |
| Övriga rörelsekostnader              | -647 058,83                                     | -783 010,31                                     | -696 182,67  | -294 198,50  |
| Årets nettovinst                     | 0   | 0   | 0  | 0  |

Tabell 2: Balansräkning – icke-aktierelaterade värdepapper

|   | Årsbokslut per den<br>31 december 2023<br>i EUR | Årsbokslut per den<br>31 december 2022<br>i EUR | finansiell delårsrapport per<br>den<br>30 juni 2024<br>i EUR |
|---|---|---|--|
| <b>Fordringar och övriga tillgångar</b>   |   |   |  |
| Fordringar hos närstående företag   | 180 935 589,44                                  | 8 285 000,00                                    | 271 352 786,76   |
| Övriga tillgångar<br>(tillgångar/omsättningstillgångar)                               | 7 014 600 801,88                                | 4 207 327 744,69                                | 7 494 283 487,91   |
| <b>Skulder</b>  |   |   |  |
| Obligationer (förpliktelser/skulder)  | 4 321 474 506,21                                | 2 361 510 475,11                                | 4 730 124 214,23   |
| Övriga skulder (förpliktelser/skulder)  | 2 874 061 885,11                                | 1 854 102 269,58                                | 3 035 512 060,44   |
| Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder<br>plus kortfristiga skulder minus kassa) | 0   | 0   | 0  |

Tabell 3: Kassaflödesanalys – icke-aktierelaterade värdepapper

|  | Avser perioden från<br>1 januari till 31<br>december 2023<br>i EUR | Avser perioden från<br>1 januari till 31<br>december 2022<br>i EUR | finansiell<br>delårsrapport per den<br>30 juni 2024<br>i EUR | finansiell<br>delårsrapport per den<br>30 juni 2023<br>i EUR |
|--|--|--|--|--|
| Nettokassaflöde från löpande verksamhet      | 13 899,18  | -13 222,76   | -3 365,83  | 1 336,25   |
| Nettokassaflöde från finansieringsverksamhet | -  | -  | -  | -  |
| Nettokassaflöde från investeringsverksamhet  | -  | -  | -  | -  |

**Vilka är de specifika nyckelriskerna för emittenten?**

**Värdepappersinnehavare bär utgivarrisken/kreditrisken:** Med förbehåll för den Garanti som har ställts ut av BNP Paribas S.A. som Garant för Emittentens betalningsåtaganden i anslutning till de emitterade värdepapperen, är värdepappersinnehavarna exponerade för risken att Emittenten inte kan fullgöra sina förpliktelser enligt värdepapperen, till exempel för det fall att Emittenten blir insolvent (illikvid/överskuldssatt). För det fall att Emittenten blir insolvent kan det resultera i att värdepappersinnehavare förlorar hela det kapital de investerade när de köpte värdepapperen (**risk för totalförlust**).

**Värdepappersinnehavare bär risken för att avtalet om kontroll och vinstdelning inte fullgörs:** Det finns ett avtal om kontroll och vinstdelning mellan BNP Paribas S.A. och Emittenten. Enligt avtalet har BNP Paribas S.A. en skyldighet att kompensera alla nettoförluster som Emittenten kan ådra sig under ett räkenskapsår under avtalets giltighetstid. Investereare som har investerat i värdepapperen utgivna av Emittenten är därmed exponerade för risken att Emittenten inte kan fullgöra sina förpliktelser gentemot värdepappersinnehavarna, i någon del, över huvud taget eller utan dröjsmål för det fall att BNP Paribas S.A. inte i någon del, över huvud taget eller inte utan dröjsmål fullgör sina förpliktelser gentemot Emittenten under avtalet om kontroll och vinstdelning. I detta fall kan värdepappersinnehavare förlora hela det kapital de investerade när de köpte värdepapperen (**risk för totalförlust**).

**Avsnitt C – Nyckelinformation om värdepapperen**

**Vilka är värdepapperens viktigaste egenskaper?**

**Värdepapperens typ och kategori**

Warranterna emitteras genom skuldebrev i form av innehavarobligationer (*Inhaberschuldverschreibungen*) enligt tysk lag enligt definitionen i § 793 i den tyska civillagen (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*). Emittenten förbehåller sig rätten att ersätta Warranter som emitteras genom ett skuldebrev i enlighet med § 6 (3) eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*) med elektroniska värdepapper med samma innehåll som är registrerade i ett centralregister i enlighet med § 4 (2) eWpG ("**Centralregistervärdepapper**"). Emittenten förbehåller sig rätten att ersätta Centralregistervärdepapper enligt § 6 (2) eWpG med värdepapper med samma innehåll som emitteras genom ett skuldebrev.

Warranterna är fritt överlåtbara och är inte föremål för några överlåtelseinskränkningar.

**Rättigheter knutna till värdepapperen**

Warranterna är inte räntebärande.

Warranterna har ingen fastställd löptid och kan, i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna, sägas upp av Emittenten eller måste lösas in av Warrantinnehavaren på Inlösendatumet.

Inlösen

I enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna och, i synnerhet, med förbehåll för en extraordinär stängning av Warranterna, är Emittenten skyldig att betala Warrantinnehavaren ett Inlösenbelopp (enligt beskrivningen under "Utbetalning av avkastning" nedan) i Noteringsvalutan på Återbetalningsdagen, beroende på utvecklingen av respektive Underliggande Tillgång. Inlösenbeloppet kan vara lägre än det inköpspris som Warrantinnehavarna betalade för Warranten.

Utbetalning av avkastning

Inlösenbeloppet per Warrant ska utbetalas till Warrantinnehavaren i Noteringsvalutan senast på Återbetalningsdagen.

**För Bullcertifikat (utan fastställd löptid):**

Inlösenbeloppet ("Inlösenbelopp") per Bullcertifikat (utan fastställd löptid) ska vara det tillämpliga Bullcertifikatvärdet fastställt i Referensvalutan ("Tillämpliga Bullcertifikatvärdet"), som om tillämpligt kan konverteras till Noteringsvalutan i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna, om Referensvalutan och Noteringsvalutan inte är desamma.

Det Tillämpliga Bullcertifikatvärdet skall vara Bullcertifikatvärdet bestämt från och med Fastställseldagen (uteslutande) på varje Värdeberäkningsdag ("Bullcertifikatvärdet<sub>(t)</sub>") per varje tillämplig Inlösendag, eller i förekommande fall det Ordinarie Stängningsdatumet och därmed, med förbehåll för Återställningshändelser av Bullcertifikatvärdet, Bullcertifikatvärdet på den närmast föregående Värdeberäkningsdagen ("Bullcertifikatvärdet<sub>(t-1)</sub>") multiplicerat med summan av (i) 1 (i ord: ett) och (ii) summan av (A) Hävstångsfaktorn och (B) den Underliggande Tillgångens utveckling på Värdeberäkningsdagen<sub>(t)</sub>, där det totala resultatet ökas med den vanligtvis matematiska negativa Finansieringskomponenten på Värdeberäkningsdagen<sub>(t)</sub>. Bullcertifikatvärdet<sub>(t)</sub> är minst lika med 0.5 % av Bullcertifikatvärdet<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Bullcertifikatvärde}_{(t)} = \max[\text{Bullcertifikatvärde}_{(t-1)} * (1 + \text{Hävstångsfaktor} * \text{Underliggande Tillgångens utveckling}_{(t)}) + \text{Finansieringskomponent}_{(t)}; 0.5 \% * \text{Bullcertifikatvärde}_{(t-1)}]$$

där Bullcertifikatvärdet på Fastställseldagen i Referensvalutan är lika med det Initiala Bullcertifikatvärdet.

Finansieringskomponenten är det belopp som motsvarar Emittentens och/eller Beräkningsagentens finansieringskostnader, vilka beaktas på varje Värdeberäkningsdag<sub>(t)</sub> vid fastställandet av Bullcertifikatvärdet<sub>(t)</sub> och som syftar till att täcka Emittentens och/eller Beräkningsagentens utgifter (t.ex. Säkringskostnaden) och som inkluderar Administrationsavgiften. Sammantaget är Finansieringskomponenten vanligtvis matematiskt negativ och kommer därför att minska det Inlösenbelopp som ska betalas till investeraren och reducera värdet på Warranten

#### För Bearcertifikat (utan fastställd löptid):

Inlösenbeloppet ("Inlösenbelopp") per Bearcertifikat (utan fastställd löptid) ska vara det tillämpliga Bearcertifikatvärdet fastställt i Referensvalutan ("Tillämpliga Bearcertifikatvärdet"), som om tillämpligt kan konverteras till Noteringsvalutan i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna, om Referensvalutan och Noteringsvalutan inte är desamma.

Det Tillämpliga Bearcertifikatvärdet skall vara Bearcertifikatvärdet bestämt från och med Fastställseldagen (uteslutande) på varje Värdeberäkningsdag ("Bearcertifikatvärdet<sub>(t)</sub>") per varje tillämplig Inlösendag, eller i förekommande fall det Ordinarie Stängningsdatumet och därmed, med förbehåll för Återställningshändelser av Bearcertifikatvärdet, Bearcertifikatvärdet på den närmast föregående Värdeberäkningsdagen ("Bearcertifikatvärdet<sub>(t-1)</sub>") multiplicerat med skillnaden mellan (i) 1 (i ord: ett) och (ii) summan av (A) Hävstångsfaktorn och (B) den Underliggande Tillgångens utveckling på Värdeberäkningsdagen<sub>(t)</sub>, där det totala resultatet ökas med den vanligtvis matematiska negativa Finansieringskomponenten på Värdeberäkningsdagen<sub>(t)</sub>. Bearcertifikatvärdet<sub>(t)</sub> är minst lika med 0.5 % av Bearcertifikatvärdet<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Bearcertifikatvärde}_{(t)} = \max[\text{Bearcertifikatvärde}_{(t-1)} * (1 - \text{Hävstångsfaktor} * \text{Underliggande Tillgångens utveckling}_{(t)}) + \text{Finansieringskomponent}_{(t)}; 0.5 \% * \text{Bearcertifikatvärde}_{(t-1)}]$$

där Bearcertifikatvärdet på Fastställseldagen i Referensvalutan är lika med det Initiala Bearcertifikatvärdet.

Finansieringskomponenten är det belopp som motsvarar Emittentens och/eller Beräkningsagentens finansieringskostnader, vilka beaktas på varje Värdeberäkningsdag<sub>(t)</sub> vid fastställandet av Bearcertifikatvärdet<sub>(t)</sub> och som syftar till att täcka Emittentens och/eller Beräkningsagentens utgifter (t.ex. Säkringskostnaden) och som inkluderar Administrationsavgiften. Sammantaget är Finansieringskomponenten vanligtvis matematiskt negativ och kommer därför att minska det Inlösenbelopp som ska betalas till investeraren och reducera värdet på Warranten

Inlösenbeloppet ska avrundas till den andra decimalen.

Om Inlösenbeloppet är lika med **noll (0)** kommer Inlösenbeloppet vara **noll (0)**.

#### Begränsningar i rättigheterna knutna till Warranterna

Om en Justeringshändelse har inträffat med avseende på den Underliggande Tillgången, kan Emittenten ha rätt att justera Warranträttigheter i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna eller att stänga Warranterna genom extraordinär stängning. Vid extraordinär stängning enligt ovan ska Emittenten betala Stängningsbeloppet inom fyra Bankdagar från det att meddelande om stängning lämnats. I detta fall kan Stängningsbeloppet komma att vara betydligt lägre än det pris investeraren betalat för Warranten och kan vara så lågt som **noll (0)** (total förlust av det Investerade Kapitalet).

I enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna har Emittenten även rätt att genom ordinarie meddelande stänga Warranterna på en Ordinär Stängningsdag. I händelse av en sådan Ordinär Stängning ska Warrantinnehavaren ha rätt att erhålla ett Inlösenbelopp på den relevanta Stängningsdagen. I detta fall kan Stängningsbeloppet vara betydligt lägre än det pris investeraren betalat för Warranten och kan vara så lågt som **noll (0)** (total förlust av det Investerade Kapitalet).

| Emitteringsdatum (värderingsdatum)               |   | 29 November 2024 |                                 | Fastställseldag   |                                | November 26 <sup>th</sup> , 2024 |  |
|--|---|------------------|---------------------------------|---|--------------------------------|----------------------------------|--|
| WKN och ISIN för Warranterna/<br>Emitterad Volym | Underliggande Tillgång ("Aktuellt Terminkontrakt") / Bloomberg-Kod Nuvarande Terminkontrakt och webbsida/med start månaden: | Slag             | Referens-källa                  | Initialt Bullcertifikatvärde i Referensvaluta / Initialt Bearcertifikatvärde i Referensvaluta | Återställnings - tröskel (i %) | Hävstångs-faktor                 |  |
| BB2RRY,<br>DE000BB2RRY9 / 2 000<br>000           | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februari<br>2025  | Short            | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51   | 15                             | 6                                |  |
| BB2RRZ,<br>DE000BB2RRZ6 / 2 000<br>000           | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februari<br>2025  | Short            | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51   | 22                             | 4                                |  |
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 / 2 000<br>000           | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februari<br>2025  | Long             | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51   | 22                             | 4                                |  |

| <b>WKN och ISIN<br/>för Warranterna/<br/>Emitterad Volym</b> | <b>Underliggande Tillgång<br/>("Aktuellt<br/>Terminskontrakt") /<br/>Bloomberg-Kod<br/>Nuvarande<br/>Terminskontrakt<br/>och<br/>webbsida/med start<br/>månaden:</b> | <b>Slag</b> | <b>Referens-<br/>källa</b>              | <b>Initialt<br/>Bullcertifikatvärde i<br/>Referensvaluta / Initialt<br/>Bearcertifikatvärde i<br/>Referensvaluta</b> | <b>Återställnings<br/>-<br/>tröskel (i %)</b> | <b>Hävstångs-<br/>faktor</b> |
|--|--|-------------|---|--|---|------------------------------|
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 / 2 000<br>000                       | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / februari<br>2025   | Long        | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 / 2 000<br>000                       | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 / 2 000<br>000                       | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22  | 4                            |
| BB2RR4,<br>DE000BB2RR41 / 2 000<br>000                       | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22  | 4                            |
| BB2RR5,<br>DE000BB2RR58 / 2 000<br>000                       | Gold Futures / GCG5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>februari 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RR6,<br>DE000BB2RR66 / 2 000<br>000                       | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 12  | 7                            |
| BB2RR7,<br>DE000BB2RR74 / 2 000<br>000                       | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RR8,<br>DE000BB2RR82 / 2 000<br>000                       | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 22  | 4                            |
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 / 2 000<br>000                       | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Long        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 22  | 4                            |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 / 2 000<br>000                       | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025   | Long        | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 / 2 000<br>000                       | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>mars 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 / 2 000<br>000                       | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>mars 2025  | Short       | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22  | 4                            |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 / 2 000<br>000                       | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>mars 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 22  | 4                            |
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 / 2 000<br>000                       | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>mars 2025  | Long        | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)    | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 / 2 000<br>000                       | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025  | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 15  | 6                            |
| BB2RSG,<br>DE000BB2RSG4 / 2 000<br>000                       | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januari 2025  | Short       | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX) | 10,51  | 22  | 4                            |

| WKN och ISIN för Warranterna/ Emitterad Volym | Underliggande Tillgång ("Aktuellt Terminkontrakt") / Bloomberg-Kod Nuvarande Terminkontrakt och webbsida/med start månaden: | Slag | Referens-källa                       | Initialt Bullcertifikatvärde i Referensvaluta / Initialt Bearcertifikatvärde i Referensvaluta | Återställnings - tröskel (i %) | Hävstångs-faktor |
|---|---|------|--------------------------------------|---|--------------------------------|------------------|
| BB2RSH, DE000BB2RSH2 / 2 000 000              | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januari 2025  | Long | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                             | 4                |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8 / 2 000 000              | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / januari 2025  | Long | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                             | 6                |

**Status:**

Warranterna utgör icke efterställda skulder hos Emittenten, vilka inte är säkerställda av Emittenten. Warranterna medför rätt till betalning jämsides (pari passu) övriga nuvarande och framtida icke säkerställda och icke efterställda skulder som Emittenten har eller kan komma att ådra sig, i den mån skulder inte ska prioriteras före med anledning av tvingande lagstiftning.

**Var kommer värdepapperen att handlas?**

N/A. För tillfället är inte avsikten att Warranterna ska listas eller tas upp till handel.

Emittenten kan, efter eget gottfinnande, överväga att ansöka om att Warranterna ska noteras och/eller tas upp till handel på en eller flera handelsplatser. Varje sådan notering och/eller upptagande till handel, om så sker, kommer att offentliggöras genom ett meddelande, vilket kommer att inkludera den eller de relevanta handelsplatserna.

Emittenten har inte någon rättslig skyldighet att upprätthålla noteringen (om någon) av Warranterna under Warranternas löptid. Warranter kan när som helst handelsstoppas och/eller avnoteras i enlighet med tillämpliga regler och förordningar på den eller de relevanta handelsplatserna. Ett eventuellt handelsstopp och/eller avnotering kommer att offentliggöras genom ett meddelande.

**Omfattas värdepapperen av en garanti?**

BNP Paribas S.A., Paris, Frankrike, (härefter benämnd "**Garanten**") har ställt ut en ovillkorlig och oåterkallelig garanti (härefter benämnd "**Garantin**") för betalningen av samtliga betalningar som ska erläggas i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna om, och så snart, respektive betalning ska erläggas i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna.

**Vem är Garanten?**

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| <b>Hemvist och juridisk form:</b> | Garanten är ett publikt listat aktiebolag (société anonyme) inkomponerat i Frankrike under franska lagar och dess LEI-kod är: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adressen till huvudkontoret är 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrike.  |
| <b>Huvudsaklig verksamhet:</b>    | Enligt egen bedömning är BNP Paribas S.A. en av Frankrikes största banker och har filialer och dotterbolag verksamma på alla stora marknader.  |
| <b>Största aktieägare:</b>        | Per den 30 juni 2024 är de största aktieägarna Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" <b>SFPI</b> "), ett public-interest société anonyme (aktiebolag) som agerar å den belgiska regeringens vägnar och vilka äger 5,6 % av det registrerade aktiekapitalet, Amundi som äger 5,1 % av det registrerade aktiekapitalet, BlackRock Inc. som äger 6,0 % av det registrerade aktiekapitalet och Storhertigdömet Luxemburg, vilka äger 1,1 % av det registrerade aktiekapitalet. Så vitt BNP känner till finns det inga aktieägare utöver SPFI, Amundi och BlackRock Inc. som äger mer än 5 % av kapitalet eller rösterna. |
| <b>Viktiga befattningshavare:</b> | Jean-Laurent Bonnafé är Chief Executive Officer för BNP Paribas S.A.   |
| <b>Lagstadgad revisor:</b>        | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), Frankrike<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Frankrike<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), Frankrike<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, Frankrike   |

**Vilken är Garantens finansiella nyckelinformation?**

Tabell 1: Resultaträkning

|   | 31 december 2023<br>(reviderad)<br>i miljoner EUR | 31 december 2022<br>(reviderad)<br>i miljoner EUR | Första halvåret 2024<br>(oreviderad)<br>i miljoner EUR | Första halvåret 2023<br>(oreviderad)<br>i miljoner EUR |
|---|---|---|--|--|
| Intäkter  | 45 874  | 45 430  | 24 753   | 23 395   |
| Kostnader hänförliga till riskhantering           | (2 907)   | (3 003)   | (1 488)  | (1 331)  |
| Nettovinst hänförlig till aktieägare/ägarintresse | 10 975  | 9 848   | 6 498  | 7 245  |

Tabell 2: Balansräkning

|  | <b>30 juni 2024<br/>(oreviderad)<br/>i miljoner EUR</b> | <b>31 december 2023<br/>(reviderad)<br/>i miljoner EUR</b> | <b>31 december 2022<br/>(reviderad)<br/>i miljoner EUR</b> |
|--|---|--|--|
| Totala tillgångar (Koncernen)                    | 2 699 258   | 2 591 499  | 2 663 748  |
| Konsoliderade lån till och fordringar hos kunder | 872 147   | 859 200  | 857 020  |
| Konsoliderad kundinlåning                        | 1 003 053   | 988 549  | 1 008 056  |
| Eget kapital (Koncernandel)                      | 122 182   | 123 742  | 121 237  |

Garantens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som slutade 31 december 2022 respektive 31 december 2023 och den finansiella delårsrapporten för sexmånadersperioden som slutade 30 juni 2024 har färdigställts i enlighet med International Financial Reporting Standards (IFRS).

#### **Vilka är nyckelriskerna hänförliga till Garanten?**

**Risk för insolvens/likviditetsrisk hänförlig till Garanten:** Till följd av den Garanti som BNP Paribas S.A har ställt ut samt avtalet om kontroll och vinstdelning som har ingåtts av Emittenten och Garanten är investerare indirekt exponerade för Garantens insolvens- och likviditetsrisk. Garantens verksamhet, i dess roll som en internationell finanskoncern, karaktäriseras av sju viktiga riskfaktorer (kreditrisk, motpartsrisk och värdepapperiseringsrisker i bankportföljen; operativ risk; marknadsrisk; likviditets- och återinvesteringsrisk; risker hänförliga marknaden och det ekonomiska omvärlds läget i stort; regulatoriska risker; risker hänförliga till BNPP:s tillväxt i sin befintliga miljö). Om Garanten blir insolvent kan det resultera i att Warrantinnehavare förlorar sitt investerade kapital (**risk för totalförlust**).

**Resolutionsåtgärder i förhållande till Garanten:** Vidare kan åtgärder vidtagna i Frankrike i förhållande till BNP Paribas S.A. (i dess roll som avtalspart med skyldighet att utge kompensation i enlighet med det avtal om kontroll och vinstdelning som föreligger) eller BNP Paribas-Koncernen i enlighet med införlivandet av direktivet om inrättande av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag i fransk nationell lagstiftning ha indirekta negativa effekter för Emittenten. Därför är investerare också exponerade för risken att BNP Paribas S.A. inte kan fullfölja sina åtaganden under avtalet om kontroll och vinstdelning – till exempel för det fall att BNP Paribas S.A. blir insolvent (illikvid/överskuldssatt) eller om resolutionsåtgärder i enlighet med fransk rätt vidtas av behörig myndighet. Därmed kan eventuella resolutionsåtgärder som vidtas gentemot Garantens leda till att Warrantinnehavare förlorar allt sitt investerade kapital (**risk för totalförlust**).

#### **Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?**

**Ingen insättningsgaranti.** Warranterna omfattas inte av någon insättningsgaranti. **Investerare kan därför riskera att förlora hela sitt investerade Kapital.**

#### **Risker förknippade med utbetalningsprofilen:**

*Risker i samband med utbetalningsprofilen/Beroende av den Underliggande Tillgången vid **Bullcertifikat (utan fastställd löptid)***

Bullcertifikat (utan fastställd löptid) återspeglar det hävstångsfinansierade köpet (känt som en lång position) av den Underliggande Tillgången som de är kopplade till med hjälp av det Tillämpliga Bullcertifikatvärdet. Det Tillämpliga Bullcertifikatvärdet är baserat på en hävstångskomponent som representerar den Underliggande Tillgångens utveckling multiplicerat med den konstanta Hävstångsfaktorn. Bullcertifikat (utan fastställd löptid) möjliggör för investerare att ta del av positiv utveckling (dvs. prisökningar, generellt) så väl som negativ utveckling (dvs. prisminskningar, generellt) av den Underliggande Tillgången där prisändringar för den Underliggande Tillgången har en oproportionerligt stor inverkan på värdet av Bullcertifikatet (utan fastställd löptid).

Med tanke på att ett Bullcertifikats (utan fastställd löptid) utveckling beräknas för en period på mer än en dag på grundval av den dagliga Utvecklingen för den Underliggande Tillgången och Finansieringskomponenten, förstärkt av Hävstångsfaktorn, kan utvecklingen av Bullcertifikatet (utan fastställd löptid) skilja sig avsevärt från den Underliggande Tillgångens totala utveckling under samma tidsperiod. Sådana skillnader kan inträffa när priset på den Underliggande Tillgången ökar eller minskar stadigt och när priset på den Underliggande Tillgången fluktuerar, vilket kan resultera i att utvecklingen för Bullcertifikatet (utan fastställd löptid) är sämre än Utvecklingen för den Underliggande Tillgången under samma tidsperiod. I synnerhet kan Bullcertifikatet (utan fastställd löptid) förlora i värde även om den Underliggande Tillgången, vid slutet av denna period, har nått samma nivå som den uppgick till vid periodens början.

Risken för förlust bestäms i huvudsak av värdet på Hävstångsfaktorn: **ju högre Hävstångsfaktorn är, desto högre är risken.**

Beroende på Bullcertifikatvärdet eller Referenskursen för den Underliggande Tillgången på Värderingsdagen kan Inlösenbeloppet vara betydligt lägre än det pris investeraren betalat för Bullcertifikatet (utan fastställd löptid) och kan vara så lågt som **noll (0)**, i vilket fall **INGEN** betalning kommer att göras. I detta fall ger Warranten ingen avkastning, utan innebär en risk för totalförlust av det Investerade Kapitalet eller en förlust motsvarande hela det pris som betalades för en Warrant (**totalförlust**).

**I detta sammanhang bör det noteras att ju lägre Bullcertifikatvärdet eller ju lägre Referenskursen är på Värderingsdagen, desto lägre kommer Inlösenbeloppet att vara.**

Om det Återställningsgränsvärde som anges i de Slutgiltiga Villkoren i sådana fall uppnås eller underskrids, fastställs ett Återställningspris för den Underliggande Tillgången i samband med en Återställningshändelse av Bullcertifikatvärdet<sub>(t)</sub>, vilket sedan används som det nya eller justerade priset för den Underliggande Tillgången för att fastställa det justerade Bullcertifikatvärdet<sub>(t)</sub>. På grund av hävstångskomponenten i Bullcertifikaten (utan fastställd löptid) som är kopplad till den Underliggande Tillgångens resultat, har en negativ justering av Bullcertifikatvärdet en oproportionerligt stor inverkan på värdet av Bullcertifikaten (utan fastställd löptid). Trots återställningsmekanismen kvarstår dessutom en **risk för att Warrantinnehavare drabbas av en totalförlust av sitt Investerade Kapital.**

Utvecklingen för Bullcertifikaten (utan fastställd löptid) justeras alltid för (den vanligtvis matematiskt negativa) Finansieringskomponenten, vilket resulterar i att den faktiska utvecklingen blir sämre. Syftet med Finansieringskomponenten är att täcka Emittentens och/eller Beräkningsagentens utgifter (t.ex. Säkriingskostnaden) och den omfattar Administrationsavgiften. **Följaktligen minskar det Inlösenbelopp som ska betalas till investerare med Finansieringskomponenten.** Beräkningsagenten kan justera vissa kostnadselement som ingår i Finansieringskomponenten - särskilt Säkriingskostnaden (förstärkt med Hävstångsfaktorn), Administrationsavgiften (förstärkt med Hävstångsfaktorn) och Räntemarginalen (förstärkt, om tillämpligt) - inom vissa intervall. Det intervall inom vilket varje kostnadselement kan ligga bestäms av Beräkningsagenten vid utfärdandet av Warranten. Ju längre Bullcertifikaten (utan fastställd löptid) innehas, desto större kan den negativa effekten av Finansieringskomponenten bli och, beroende på det faktiska beloppet för den berörda kostnadsfaktorn, kan det leda till en betydande minskning av Inlösenbeloppet eller, i det extrema fallet, till och med till en totalförlust av det Investerade Kapitalet.

*Risker i samband med utbetalningsprofilen/Beroende av den Underliggande Tillgången vid **Bearcertifikat (utan fastställd löptid)***

Bearcertifikat (utan fastställd löptid) återspeglar den hävstångsfinansierade försäljningen (känt som en kort position) av den Underliggande Tillgången som de är kopplade till med hjälp av det Tillämpliga Bearcertifikatvärdet. Det Tillämpliga Bearcertifikatvärdet är baserat på en hävstångskomponent som representerar den Underliggande Tillgångens utveckling multiplicerat med det negativa värdet av den konstanta Hävstångsfaktorn. För Bearcertifikat (utan fastställd löptid) har en negativ utveckling (dvs, prisminskningar, generellt) av den Underliggande Tillgången generellt sett en fördelaktig effekt på hävstångsfaktorn, medan en positiv utveckling (dvs prisökningar, generellt) av den Underliggande Tillgången generellt har en ofördelaktig effekt på hävstångsfaktorn där prisändringar för den Underliggande Tillgången har en oproportionerligt stor inverkan på värdet av Bearcertifikatet (utan fastställd löptid).

Med tanke på att ett Bearcertifikats (utan fastställd löptid) utveckling beräknas för en period på mer än en dag på grundval av den dagliga Utvecklingen för den Underliggande Tillgången och Finansieringskomponenten, förstärkt av Hävstångsfaktorn, kan utvecklingen av Bearcertifikatet (utan fastställd löptid) skilja sig avsevärt från den Underliggande Tillgångens totala utveckling under samma tidsperiod. Sådana skillnader kan inträffa när priset på den Underliggande Tillgången minskar eller ökar stadigt och när priset på den Underliggande Tillgången fluktuerar, vilket kan resultera i att utvecklingen för Bearcertifikatet (utan fastställd löptid) är mindre fördelaktig för Warrantinnehavaren i jämförelse med Utvecklingen för den Underliggande Tillgången under samma tidsperiod. I synnerhet kan Bearcertifikatet (utan fastställd löptid) förlora i värde även om den Underliggande Tillgången, vid slutet av denna period, har nått samma nivå som den uppgick till vid periodens början.

Risken för förlust bestäms i huvudsak av värdet på Hävstångsfaktorn: **ju högre Hävstångsfaktorn är, desto högre är risken.**

Beroende på Bearcertifikatvärdet eller Referenskursen för den Underliggande Tillgången på Värderingsdagen kan Inlösenbeloppet vara betydligt lägre än det pris investeraren betalat för Bearcertifikatet (utan fastställd löptid) och kan vara så lågt som **noll (0)** i vilket fall **INGEN** betalning kommer att göras. I detta fall ger Warranten ingen avkastning, utan innebär en risk för totalförlust av det Investerade Kapitalet eller en förlust motsvarande hela det pris som betalades för en Warrant (**totalförlust**).

**I detta sammanhang bör det noteras att ju lägre Bearcertifikatvärdet eller ju högre Referenskursen är på Värderingsdagen, desto lägre kommer Inlösenbeloppet att vara.**

Om det Återställningsgränsvärde som anges i de Slutgiltiga Villkoren i sådana fall uppnås eller överskrids, fastställs ett Återställningspris för den Underliggande Tillgången i samband med en Återställningshändelse av Bearcertifikatvärdet<sub>(t)</sub>, vilket sedan används som det nya eller justerade priset för den Underliggande Tillgången för att fastställa det justerade Bearcertifikatvärdet<sub>(t)</sub>. På grund av hävstångskomponenten i Bearcertifikaten (utan fastställd löptid) som är kopplad till den Underliggande Tillgångens resultat, har en negativ justering av Bearcertifikatvärdet en oproportionerligt stor inverkan på värdet av Bearcertifikatet (utan fastställd löptid). Trots återställningsmekanismen kvarstår dessutom en **risk för att Warrantinnehavare drabbas av en totalförlust av sitt Investerade Kapital**.

Utvecklingen för Bearcertifikaten (utan fastställd löptid) justeras alltid för (den vanligtvis matematiskt negativa) Finansieringskomponenten, vilket resulterar i att den faktiska utvecklingen blir sämre. Syftet med Finansieringskomponenten är att täcka Emittentens och/eller Beräkningsagentens utgifter (t.ex. Säkringskostnaden) och den omfattar Administrationsavgiften. **Följaktligen minskas det Inlösenbelopp som ska betalas till investerare med Finansieringskomponenten.** Beräkningsagenten kan justera vissa kostnadselement som ingår i Finansieringskomponenten - särskilt Säkringskostnaden (förstärkt med Hävstångsfaktorn), Administrationsavgiften (förstärkt med Hävstångsfaktorn) och Räntemarginalen (förstärkt, om tillämpligt) - inom vissa intervall. Det intervall inom vilket varje kostnadselement kan ligga bestäms av Beräkningsagenten vid utfärdandet av Warranten. Ju längre Bearcertifikaten (utan fastställd löptid) innehåser, desto större kan den negativa effekten av Finansieringskomponenten bli och, beroende på det faktiska beloppet för den berörda kostnadsfaktorn, kan det leda till en betydande minskning av Inlösenbeloppet eller, i det extrema fallet, till och med till en totalförlust av det Investerade Kapitalet.

**Risker förknippade med avsaknaden av fastställd löptid:**

Warranterna har inte någon fastställd Återbetalningsdag och därmed har de ingen fastställd löptid.

Warrantinnehavarna måste lösa in Warranträttigheterna vid ett särskilt, specificerat Inlösendatum i enlighet med inlösenförfarandet så som specificerat i de Allmänna Villkoren för Warranterna för att påkalla Warranträttigheterna. I enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna kommer Warrantinnehavaren då att erhålla ett Inlösenbelopp i Noteringsvalutan. Detta belopp beror huvudsakligen på den Underliggande Tillgångens utveckling fram till den tillämpliga Inlösendagen. Även om Warrantinnehavaren har rätt att lösa in Warranterna vid särskilda Inlösendatum kan det vara så att dessa datum är ofördelaktiga för Warrantinnehavaren. Warrantinnehavaren måste därför fatta ett eget beslut huruvida, och i vilken utsträckning, inlösen av Warranterna är ofördelaktigt för denne.

Emittenten ska ha rätt att stänga Warranterna genom ordinarie stängning, i enlighet med Warranternas Allmänna Villkor, vid Ordinarie Stängningsdatum i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna. I detta fall erhåller Warrantinnehavaren ett belopp per Warrant som motsvarar det Inlösenbelopp som fastställs på den Tillämpliga Ordinarie Stängningsdagen och som ska betalas i Noteringsvalutan. Detta belopp beror huvudsakligen på den Underliggande Tillgångens utveckling fram till den tillämpliga Ordinarie Stängningsdagen. Enligt de Allmänna Villkoren för Warranterna kan Emittenten till och med ha en daglig rätt att stänga Warranterna. Investerare kan inte förlita sig på att kunna inneha Warranterna under en obegränsad tid och delta i utvecklingen av den Underliggande Tillgången. Därmed kan Warranterna endast representera rättigheter som är tidsbegränsade, t.ex. i händelse av ordinarie stängning från Emittentens sida. Det är inte säkert att det kommer att vara möjligt att kompensera potentiella kursförluster genom en efterföljande värdeökning av Warranten innan Warrant stängs av Emittenten genom ordinarie uppsägning. För det fall att Emittenten stänger Warranterna genom ordinarie stängning har Warrantinnehavaren inget inflytande över vilket datum som blir Ordinarie Stängningsdatum och detta datum kan vara ofördelaktigt för Warrantinnehavaren. Om marknadsförhållandena är ogynnsamma vid tidpunkten för ordinarie stängning, dvs. om värdet på Warranterna har minskat jämfört med det pris till vilket de köptes, finns det en risk för betydande förlust, eller i värsta fall till och med totalförlust av det Investerade Kapitalet.

**Marknadsstörningar.** För Warrantinnehavares del finns det en risk att inträffandet av en marknadsstörning så som beskrivet i de Allmänna Villkoren har en negativ effekt på Warranternas värde. Utbetalningen av respektive utbetalningsbart belopp kan också komma att försenas med anledning av marknadsstörningar.

**Justeringar och risker förknippade med inlösen och återinvesteringar:** Warrantinnehavare står risken för att Warranterna justeras eller stängs av Emittenten i enlighet med Allmänna Villkor för Warranterna. För det fall att de stängs kan Stängningsbeloppet komma att vara betydligt lägre än det belopp som Warrantinnehavaren investerade när denne köpte Warranterna. Warrantinnehavare kan till och med komma att ådra sig en totalförlust av det Investerade Kapitalet. Warrantinnehavare är också exponerade för risker förknippade med att förutsättningarna för att återinvestera beloppen är mindre fördelaktiga (så kallad återinvesteringsrisk).

**Marknadsprisrisk:** Warrantinnehavare bär riskerna förknippade med att fastställa pris för Warranterna. Till exempel kan inte utvecklingen för den Underliggande Tillgången, och därmed utvecklingen för Warranterna, över tid förutses vid tidpunkten för inköpet.

**Likviditetsrisk:** Warrantinnehavare bär risken för att det kanske inte finns en likvid andrahandsmarknad för handel av Warranterna och för att de kanske inte kan sälja Warranterna vid en viss tidpunkt eller till ett visst pris.

**Risker förknippade med den Underliggande Tillgången:** Om de Allmänna villkoren för Warranterna föreskriver en Rollover kan det uppstå prisavvikelse som har en negativ effekt på Warranternas värde och därmed resulterar i en förlust av det kapital investeraren har investerat i Warranterna. Därutöver är en investering i en Warrant med ett terminskontrakt för metaller eller handelsvaror föremål för liknande risker som vid en

direkt investering i handelsvaran(orna) eller metallen(erna) i fråga. Detta är förenat med större risker än vid investeringar i obligationer, valutor eller aktier på grund av att priserna för denna investeringskategori är föremål för större svängningar (volatilitet).

**Risker som härrör från eventuella intressekonflikter:** Emittenten, Garanten och deras respektive närstående företag kan komma att fullfölja intressen som strider mot Warrantinnehavarnas intressen eller inte ta Warrantinnehavarnas intressen i beaktning. Detta i anslutning till utförandet av dess verksamhet eller i samband med andra transaktioner. Eventuella intressekonflikter kan ha en negativ påverkan på Warranternas värde.

#### Avsnitt D – Nyckelinformation om erbjudandet om värdepapper till allmänheten/och eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

##### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

###### Allmänna villkor och tidsplan för erbjudandet

Warranterna kommer att erbjudas av BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paris, Frankrike, till intresserade investerare från och med 27 november 2024. Erbjudandet till allmänheten upphör vid slutet av Prospektets och/eller det nuvarande Grundprospektets giltighetstid.

###### Detaljer om upptagande till handel på en reglerad marknad

För tillfället är inte avsikten att Warranterna ska listas eller tas upp till handel.

Emittenten kan, efter eget gottfinnande, överväga att ansöka om att Warranterna ska noteras och/eller tas upp till handel på en eller flera handelsplatser. Varje sådan notering och/eller upptagande till handel, om så sker, kommer att offentliggöras genom ett meddelande, vilket kommer att inkludera den eller de relevanta handelsplatserna.

Emittenten har inte någon rättslig skyldighet att upprätthålla noteringen (om någon) av Warranterna under Warranternas löptid. Warranter kan när som helst handelsstoppas och/eller avnoteras i enlighet med tillämpliga regler och förordningar på den eller de relevanta handelsplatserna. Ett eventuellt handelsstopp och/eller avnotering kommer att offentliggöras genom ett meddelande.

###### Uppskattning av totala kostnader

Investeraren kan köpa Warranterna till emitteringspriset eller till inköpspriset. Varken Emittenten eller Erbjudaren kommer att fakturera investeraren några kostnader utöver emitteringspriset eller inköpspriset; det kan dock förekomma kostnader för köparen när denne köper Warranterna från banker, sparbanker (Sparkassen) eller genom andra distributionskanaler eller den aktuella marknadsplatsen, vilket varken Emittenten eller Erbjudaren kan uttala sig om.

Det initiala emitteringspriset omfattar kostnader för inträde på marknaden för varje respektive specificerad produkt (per datumet av de Slutliga Villkoren).

##### Vem är Erbjudaren och/eller personen som ansöker om upptagande till handel?

Erbjudaren är BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (med adress på 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, Frankrike, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), ett handelsbolag enligt fransk lag (*Société en Nom Collectif*), inkommererat i Frankrike i enlighet med fransk lag.

##### Varför upprättas detta prospekt?

Det huvudsakliga syftet med detta erbjudande är att främja det övergripande vinstsyftet. Emittenten kommer att använda nettobeloppen exklusivt för att riskgardera sig mot sina åtaganden gentemot Warrantinnehavare enligt Warranterna.

## Povzetek

### Oddelek A – Uvod in opozorila

#### Opozorila

- Ta Povzetek (Ang.: *Summary*) predstavlja uvod v Osnovni Prospekt (Ang.: *Base Prospectus*).
- Pred vsako odločitvijo o naložbi v zadevne Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) bi moral vlagatelj preučiti Osnovni Prospekt (Ang.: *Base Prospectus*) kot celoto;
- Vlagatelji lahko izgubijo ves (popolna izguba) ali del vloženega kapitala.
- Če se na sodišču uveljavlja zahtevek, ki zadeva informacije iz Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*), bo tožeci vlagatelj, v skladu z nacionalnim pravom, morda primoran kriti stroške prevoda Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*), vključno s kakršnikoli Dodatkom (Ang.: *Supplements*) in Končnimi Pogoji (*Final Terms*), pred sprožitvijo sodnega postopka.
- Civilno odgovornost nosi družba BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ("**Izdajatelj**" (Ang.: *Issuer*)), ki je kot Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) prevzel odgovornost za ta Povzetek (Ang.: *Summary*), vključno s kakršnikoli prevodi, ali osebe, ki so predložile ta Povzetek (Ang.: *Summary*), vključno z njegovim morebitnim prevodom, vendar le, kadar je Povzetek (Ang.: *Summary*) zavajajoč, netočen ali neskladen, ko se bere skupaj z drugimi deli Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*), ali kadar ne vsebuje ključnih informacij, ki vlagateljem pomagajo sprejeti odločitev o naložbi v te Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*), ko se bere skupaj z drugimi deli Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*).
- Vlagatelji kupujejo produkt, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti.**

#### Uvodne informacije

|  |   |
|--|---|
| <b>Ime in identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN):</b>       | Nakupni Boni Constant Leverage Long (Ang.: <i>Constant Leverage Long Warrants</i> ) (z neomejenim trajanjem) in/ali Nakupni Boni Constant Leverage Short (Ang.: <i>Constant Leverage Short Warrants</i> ) (z neomejenim trajanjem), vezani na terminske pogodbe (Ang.: <i>futures contracts</i> ) (" <b>Nakupni Boni</b> " (Ang.: <i>Warrants</i> )),<br>ISIN: / WKN: glej tabelo |
| <b>Identiteta in kontaktni podatki izdajatelja (Ang.: <i>Issuer</i>):</b>  | Izdajatelj (Ang.: <i>Issuer</i> ) ima registriran poslovni naslov na naslovu Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt na Majni, Nemčija. Njegov identifikator pravnega subjekta (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479, telefonska številka pa +49 (0) 69 7193-0.   |
| <b>Pristojni organ:</b>  | Nemški Zvezni urad za finančni nadzor ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"</i> ). Poslovni naslov BaFin (nadzor nad vrednostnimi papirji) je Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt na Majni, Nemčija, telefonska številka pa +49 (0) 228 41080.   |
| <b>Datum potrditve Osnovnega Prospekta (Ang.: <i>Base Prospectus</i>):</b> | 24. oktober 2024  |

### Oddelek B – Ključne informacije o izdajatelju

#### Kdo je Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) vrednostnih papirjev?

|  |   |
|--|---|
| <b>Stalno prebivališče in pravna oblika:</b>                                       | Izdajatelj (Ang.: <i>Issuer</i> ) ima registriran sedež v Frankfurtu na Majni. Njegov poslovni naslov je Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt na Majni, Nemčija.<br>Izdajatelj (Ang.: <i>Issuer</i> ) je družba z omejeno odgovornostjo ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH</i> ), ustanovljena v Nemčiji v skladu z nemškim pravom, njegov identifikator pravnega subjekta (LEI) pa je 549300TS3U4JKMR1B479.  |
| <b>Glavne dejavnosti:</b>  | Izdaja vrednostnih papirjev   |
| <b>Glavni družbeniki:</b>  | Edini družbenik družbe BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH je BNP Paribas S.A., delniška družba ( <i>société anonyme</i> ), ustanovljena v skladu s francoskim pravom.   |
| <b>Identiteta ključnih izvršnih direktorjev (Ang.: <i>Managing Directors</i>):</b> | Izvršna direktorja (Ang.: <i>Managing Directors</i> ) Izdajatelja (Ang.: <i>Issuer</i> ) sta <i>Grégoire Toublanc</i> in <i>Dr. Carsten Esbach</i> .  |
| <b>Identiteta zakonitih revizorjev:</b>  | Družba MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt na Majni, Nemčija., je bila imenovana za zakonitega revizorja revidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja (Ang.: <i>Issuer</i> ) za poslovni leti, ki sta se zaključili 31. decembra 2022 in 31. decembra 2023.<br>Družba Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Nemčija, je bila imenovana za zakonitega revizorja za Izdajateljeve (Ang.: <i>Issuer</i> ) vmesne računovodske izkaze na dan 30. junij 2024. |

#### Katere so ključne finančne informacije o Izdajatelju (Ang.: *Issuer*)?

Spodaj navedene finančne informacije so vzete iz Izdajateljevih (Ang.: *Issuer*) revidiranih letnih računovodskih izkazov za finančni leti, ki sta se zaključili 31. decembra 2022 in 31. decembra 2023 in revidiranih vmesnih računovodskih izkazov za šestmesečno obdobje na dan 30. junija 2024.

#### Tabela 1: Izkaz poslovnega izida - nelastniški vrednostni papirji

|  | Letni računovodski izkazi na dan<br>31. decembra 2023 | Letni računovodski izkazi na dan<br>31. decembra 2022 | Vmesni računovodski izkazi na dan<br>30. junija 2024 | Vmesni računovodski izkazi na dan<br>30. junija 2023 |
|--|---|---|--|--|
|  |   |   |  |  |

|                               | v EUR       | v EUR       | v EUR       | v EUR       |
|-------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Rezultat iz rednih dejavnosti |             |             |             |             |
| Drugi poslovni prihodki       | 647.058,83  | 783.010,31  | 696.182,67  | 294.198,50  |
| Drugi poslovni odhodki        | -647.058,83 | -783.010,31 | -696.182,67 | -294.198,50 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | 0           | 0           | 0           | 0           |

**Tabela 2: Bilanca stanja - nelastniški vrednostni papirji**

|   | Letni računovodski izkazi na dan<br>31. decembra 2023<br>v EUR | Letni računovodski izkazi na dan<br>31. decembra 2022<br>v EUR | Vmesni računovodski izkazi na dan<br>30. junija 2024<br>v EUR |
|---|--|--|---|
| <b>Terjatve in druga sredstva</b>   |  |  |   |
| Terjatve do povezanih družb   | 180.935.589,44   | 8.285.000,00   | 271.352.786,76  |
| Druga sredstva (sredstva / kratkoročna sredstva)                                  | 7.014.600.801,88   | 4.207.327.744,69   | 7.494.283.487,91  |
| <b>Obveznosti do virov sredstev</b>   |  |  |   |
| Obveznice (obveznosti)  | 4.321.474.506,21   | 2.361.510.475,11   | 4.730.124.214,23  |
| Druge obveznosti (obveznosti)   | 2.874.061.885,11   | 1.854.102.269,58   | 3.035.512.060,44  |
| Neto finančni dolg (dolgoročni dolg plus kratkoročni dolg minus denarna sredstva) | 0  | 0  | 0   |

**Tabela 3: Izkaz denarnih tokov - nelastniški vrednostni papirji**

|   | Za obdobje od<br>1. januarja do 31.<br>decembra 2023<br>v EUR | Za obdobje od<br>1. januarja do 31.<br>decembra 2022<br>v EUR | Vmesni računovodski izkazi na dan<br>30. junija 2024<br>v EUR | Vmesni računovodski izkazi na dan<br>30. junija 2023<br>v EUR |
|---|---|---|---|---|
| Neto denarni tok iz poslovanja            | 13.899,18   | -13.222,76  | -3.365,83   | 1.336,25  |
| Neto denarni tok iz finančnih dejavnosti  | -   | -   | -   | -   |
| Neto denarni tok iz naložbenih dejavnosti | -   | -   | -   | -   |

**Katera ključna tveganja so specifična za Izdajatelja (Ang.: Issuer)?**

**Imetniki vrednostnih papirjev nosijo tveganje izdajatelja (Ang.: Issuer) / kreditno tveganje:** Ob upoštevanju Garancije (Ang.: Guarantee), zagotovljene s strani družbe BNP Paribas S.A. kot Garanta (Ang.: Guarantor) za popolno plačilo vseh zneskov plačljivih v zvezi s strani Izdajatelja (Ang.: Issuer) izdanimi vrednostnimi papirji, so imetniki vrednostnih papirjev izpostavljeni tveganju, da Izdajatelj (Ang.: Issuer) ne bi mogel izpolniti svojih obveznosti iz vrednostnih papirjev, npr. v primeru da postane insolventen (nelikviden/prezadolžen). Če Izdajatelj (Ang.: Issuer) postane insolventen, to lahko privede celo do tega, da imetnik vrednostnih papirjev izgubi kapital, ki ga je vložil ob nakupu vrednostnih papirjev (**tveganje popolne izgube**).

**Imetniki vrednostnih papirjev nosijo tveganje neizpolnitve pogodbe o obvladovanju in o prenosu dobička:** Družba BNP Paribas S.A. in Izdajatelj (Ang.: Issuer) sta sklenila Pogodbo o obvladovanju in prenosu dobička (Ang.: control and profit transfer agreement). Po tej pogodbi je družba BNP Paribas S.A. zlasti dolžna povrniti kakršnokoli čisto izgubo, ki lahko sicer nastane Izdajatelju (Ang.: Issuer) v poslovnem letu med veljavnostjo pogodbe o obvladovanju in prenosu dobička. Vlagatelj, ki so vložili v vrednostne papirje, izdane s strani Izdajatelja (Ang.: Issuer), so zato izpostavljeni tveganju, da Izdajatelj (Ang.: Issuer) bodisi sploh ne bi mogel izpolniti svoji obveznosti do imetnikov vrednostnih papirjev bodisi jih ne bi mogel izpolniti v celoti ali pravočasno, če družba BNP Paribas S.A. ne bi izpolnila svojih obveznosti do Izdajatelja (Ang.: Issuer) po pogodbi o obvladovanju in prenosu dobička ali če jih ne bi izpolnila v celoti ali pravočasno. V takšnem primeru imetniki vrednostnih papirjev lahko izgubijo ves kapital, ki so ga vložili ob nakupu vrednostnih papirjev (**tveganje popolne izgube**).

**Oddelek C – Ključne informacije o vrednostnih papirjih**

**Katere so glavne značilnosti vrednostnih papirjev?**

**Vrsta in oblika vrednostnih papirjev**

Nakupni Boni (Ang.: Warrants) se izdajo v listinski obliki v obliki prinosniških obveznic (*Inhaberschuldverschreibungen*) po nemškem pravu, kot je opredeljeno v 793. členu nemškega civilnega zakonika (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). Izdajatelj (Ang.: Issuer) si pridruže pravico, da skladno s členom 6(3) nemškega zakona o elektronskih vrednostnih papirjih (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) zamenja Nakupne Bone (Ang.: Warrants) izdane v listinski obliki z elektronskimi vrednostnimi papirji enake vsebine, registriranimi v centralnem registru v smislu 4(2). člena nemškega zakona o elektronskih vrednostnih papirjih (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) ("Centralno Registrirani Vrednostni Papirji" (Ang.: Central Register Securities)). Izdajatelj (Ang.: Issuer) si pridruže pravico, da v skladu s členom 6(2) nemškega zakona o elektronskih vrednostnih papirjih (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) nadomesti Centralno Registrirane Vrednostne Papirje (Ang.: Central Register Securities) z vrednostnimi papirji iste vsebine, izdanimi v listinski obliki.

Nakupni Boni (Ang.: Warrants) so prosto prenosljivi in niso predmet nobenih omejitev.

**Pravice, ki izhajajo iz vrednostnih papirjev**

Nakupni Boni (Ang.: Warrants) se ne obrestujejo.

Nakupni Boni (Ang.: Warrants) nimajo določene veljavnosti in jih v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants) Izdajatelj (Ang.: Issuer) lahko prekliče ali pa jih Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Holder) mora izvršiti na Datum Izvršitve (Ang.: Exercise Date).

## Odkup

V skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants) in zlasti na podlagi izrednega preklica Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) mora Izdajatelj (Ang.: Issuer) Imetniku Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Holder) plačati Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount) (kot je opisano pod "Plačilo izkupička" spodaj) na Datum Poravnave (Ang.: Settlement Date) v Valuti Poravnave (Ang.: Settlement Currency) glede na gibanje zadevnega Osnovnega Instrumenta (Ang.: Underlying). Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount) je lahko nižji od cene ob nakupu, ki so jo Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Holders) plačali za Nakupni Bon (Ang.: Warrant).

### Plačilo izkupička

Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount) na Nakupni Bon (Ang.: Warrant) se bo izplačal Imetniku Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Holder) v Valuti Poravnave (Ang.: Settlement Currency) najkasneje na Datum Poravnave (Ang.: Settlement Date).

### Za Nakupne Bone Constant Leverage Long (Ang.: Constant Leverage Long Warrants) (z neomejenim trajanjem):

Znesek Odkupa ("Znesek Odkupa" (Ang.: Redemption Amount) na Nakupni Bon Constant Leverage Long (Ang.: Constant Leverage Long Warrant) (z neomejenim trajanjem) bo enak zadevni Denarni Vrednosti za Dolgo Pozicijo (Ang.: Cash Value Long), določeni v Referenčni Valuti (Ang.: Reference Currency), ("Zadevna Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo" (Ang.: Relevant Cash Value Long)), ki se, če pride v poštev, v skladu Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants) lahko pretvori v Valuto Poravnave (Ang.: Settlement Currency), če Referenčna Valuta (Ang.: Reference Currency) in Valuta Poravnave (Ang.: Settlement Currency) nista enaki.

Zadevna Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo (Ang.: Relevant Cash Value Long) bo enaka Denarni Vrednosti za Dolgo Pozicijo (Ang.: Cash Value Long), ki se izračuna od Datuma Določitve (Ang.: Determination Date) naprej (izključno) ob vsakem Datumu Izračuna Denarne Vrednosti (Ang.: Cash Value Calculation Date) ("Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo<sub>(t)</sub>" (Ang.: Cash Value Long<sub>(t)</sub>)) na zadevni Datum Izvršitve (Ang.: Exercise Date) ali, odvisno od primera, Datum Rednega Preklica (Ang.: Ordinary Termination Date), in tako, ob upoštevanju kateregakoli Dogodka Ponastavitve (Ang.: Reset Event) Denarne Vrednosti za Dolgo Pozicijo (Ang.: Cash Value Long), Denarni Vrednosti za Dolgo Pozicijo (Ang.: Cash Value Long) na neposredno predhodni Datum Izračuna Denarne Vrednosti (Ang.: Cash Value Calculation Date) ("Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo<sub>(t-1)</sub>" (Ang.: Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>)), pomnoženi z vsoto (i) 1 (z besedami: ena) in (ii) zmnožka (A) Faktorja Vzvoda (Ang.: Leverage Factor) in (B) Gibanja (Ang.: Performance) Osnovnega Instrumenta (Ang.: Underlying) na Datum Izračuna Denarne Vrednosti<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>), pri čemer bo dobljen rezultat povečan za običajno matematično negativno Sestavino Financiranja (Ang.: Financing Component) na Datum Izračuna Denarne Vrednosti<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>). Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Long<sub>(t)</sub>) je vsaj enaka 0,5 % Denarne Vrednosti za Dolgo Pozicijo<sub>(t-1)</sub> (Ang.: Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>):

**Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Long<sub>(t)</sub>) = maks. [Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo<sub>(t-1)</sub> (Ang.: Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>) \* (1 + Faktor Vzvoda (Ang.: Leverage Factor) \* Gibanje (Ang.: Performance) Osnovnega Instrumenta<sub>(t)</sub> (Ang.: Underlying<sub>(t)</sub>) + Sestavina Financiranja<sub>(t)</sub> (Ang.: Financing Component<sub>(t)</sub>); 0,5 % \* Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo<sub>(t-1)</sub> (Ang.: Cash Value Long<sub>(t-1)</sub>)]**

pri čemer je Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo (Ang.: Cash Value Long) na Datum Določitve (Ang.: Determination Date) v Referenčni Valuti (Ang.: Reference Currency) enaka Začetni Denarni Vrednosti za Dolgo Pozicijo (Ang.: Initial Cash Value Long).

Sestavina Financiranja (Ang.: Financing Component) je znesek, enak stroškom financiranja Izdajatelja (Ang.: Issuer) in/ali Agenta za Izračun (Ang.: Calculation Agent), ki se ob vsakem Datumu Izračuna Denarne Vrednosti<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>) upošteva pri določitvi Denarne Vrednosti za Dolgo Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Long<sub>(t)</sub>) in je namenjen pokritju stroškov Izdajatelja (Ang.: Issuer) in/ali Agenta za Izračun (Ang.: Calculation Agent) (npr. Stroškov Zavarovanja pred Tveganji (Ang.: Hedging Cost)) ter vključuje Provizijo za Upravljanje (Ang.: Administration Fee). Na splošno je Sestavina Financiranja (Ang.: Financing Component) običajno matematično negativna in bo tako znižala Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount), ki se plača vlagatelju, in znižala vrednost Nakupnega Bona (Ang.: Warrant).

### Za Nakupne Bone Constant Leverage Short (Ang.: Constant Leverage Short Warrants) (z neomejenim trajanjem):

Znesek Odkupa ("Znesek Odkupa" (Ang.: Redemption Amount) na Nakupni Bon Constant Leverage Short (Ang.: Constant Leverage Short Warrant) (z neomejenim trajanjem) bo enak zadevni Denarni Vrednosti za Kratko Pozicijo (Ang.: Cash Value Short), določeni v Referenčni Valuti (Ang.: Reference Currency), ("Zadevna Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo" (Ang.: Relevant Cash Value Short)), ki se, če pride v poštev, v skladu Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants) lahko pretvori v Valuto Poravnave (Ang.: Settlement Currency), če Referenčna Valuta (Ang.: Reference Currency) in Valuta Poravnave (Ang.: Settlement Currency) nista enaki.

Zadevna Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo (Ang.: Relevant Cash Value Short) bo enaka Denarni Vrednosti za Kratko Pozicijo (Ang.: Cash Value Short), ki se izračuna od Datuma Določitve (Ang.: Determination Date) naprej (izključno) ob vsakem Datumu Izračuna Denarne Vrednosti (Ang.: Cash Value Calculation Date) ("Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo<sub>(t)</sub>" (Ang.: Cash Value Short<sub>(t)</sub>)) na zadevni Datum Izvršitve (Ang.: Exercise Date) ali, odvisno od primera, Datum Rednega Preklica (Ang.: Ordinary Termination Date), in tako, ob upoštevanju kateregakoli Dogodka Ponastavitve (Ang.: Reset Event) Denarne Vrednosti za Kratko Pozicijo (Ang.: Cash Value Short), Denarni Vrednosti za Kratko Pozicijo (Ang.: Cash Value Short) na neposredno predhodni Datum Izračuna Denarne Vrednosti (Ang.: Cash Value Calculation Date) ("Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo<sub>(t-1)</sub>" (Ang.: Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>)), pomnoženi z razliko (i) 1 (z besedami: ena) in (ii) zmnožka (A) Faktorja Vzvoda (Ang.: Leverage Factor) in (B) Gibanja (Ang.: Performance) Osnovnega Instrumenta (Ang.: Underlying) na Datum Izračuna Denarne Vrednosti<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>), pri čemer bo dobljen rezultat povečan za običajno matematično negativno Sestavino Financiranja (Ang.: Financing Component) na Datum Izračuna Denarne Vrednosti<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>). Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Short<sub>(t)</sub>) je vsaj enaka 0,5 % Denarne Vrednosti za Kratko Pozicijo<sub>(t-1)</sub> (Ang.: Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>):

**Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Short<sub>(t)</sub>) = maks. [Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo<sub>(t-1)</sub> (Ang.: Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>) \* (1 - Faktor Vzvoda (Ang.: Leverage Factor) \* Gibanje (Ang.: Performance) Osnovnega Instrumenta<sub>(t)</sub> (Ang.: Underlying<sub>(t)</sub>) + Sestavina Financiranja<sub>(t)</sub> (Ang.: Financing Component<sub>(t)</sub>); 0,5 % \* Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo<sub>(t-1)</sub> (Ang.: Cash Value Short<sub>(t-1)</sub>)]**

pri čemer je Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo (Ang.: Cash Value Short) na Datum Določitve (Ang.: Determination Date) v Referenčni Valuti (Ang.: Reference Currency) enaka Začetni Denarni Vrednosti za Kratko Pozicijo (Ang.: Initial Cash Value Short).

Sestavina Financiranja (Ang.: Financing Component) je znesek, enak stroškom financiranja Izdajatelja (Ang.: Issuer) in/ali Agenta za Izračun (Ang.: Calculation Agent), ki se ob vsakem Datumu Izračuna Denarne Vrednosti<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Calculation Date<sub>(t)</sub>) upošteva pri določitvi Denarne Vrednosti za Kratko Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: Cash Value Short<sub>(t)</sub>) in je namenjen pokritju stroškov Izdajatelja (Ang.: Issuer) in/ali Agenta za Izračun (Ang.: Calculation Agent) (npr. Stroškov Zavarovanja pred Tveganji (Ang.: Hedging Cost)) ter vključuje Provizijo za Upravljanje (Ang.: Administration Fee). Na splošno je Sestavina Financiranja (Ang.: Financing Component) običajno matematično negativna in bo tako znižala Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount), ki se plača vlagatelju, in znižala vrednost Nakupnega Bona (Ang.: Warrant).

Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount) se komercialno zaokroži na drugo decimalno mesto.

Če je Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount) enak nič (0), bo Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount) nič (0).

Omejitev pravic, ki izhajajo iz Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants)

Ob nastopu Dogodka Prilagoditve (Ang.: Adjustment Event) v zvezi z Osnovnim Instrumentom (Ang.: Underlying) bo Izdajatelj (Ang.: Issuer) lahko imel pravico, da Pravico iz Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Rights) prilagodi v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants) ali da Nakupne Bone (Ang.: Warrants) prekliče na podlagi izrednega preklica. V primeru omenjenega izrednega preklica bo Izdajatelj (Ang.: Issuer) izplačal Znesek ob Preklicu (Ang.: Termination Amount) v roku štirih Delovnih Dni (Ang.: Bank Business Days) po obvestilu o preklicu. V tem primeru je lahko Znesek ob Preklicu (Ang.: Termination Amount) tudi bistveno nižji od cene ob nakupu Nakupnega Bona (Ang.: Warrant) in je lahko enak nič (0) (popolna izguba Vloženega Kapitala (Ang.: total loss of the Invested Capital)).

Poleg tega ima Izdajatelj (Ang.: Issuer) pravico preklicati Nakupne Bone (Ang.: Warrants) na podlagi rednega preklica v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants) na Datum Rednega Preklica (Ang.: Ordinary Termination Date). V primeru takšnega Rednega Preklica (Ang.: Ordinary Termination) ima Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Holder) pravico do prejema Zneska Odkupa (Ang.: Redemption Amount) na zadevni Datum Poravnave (Ang.: Settlement Date). V tem primeru je lahko Znesek ob Preklicu (Ang.: Termination Amount) tudi bistveno nižji od cene ob nakupu Nakupnega Bona (Ang.: Warrant) in je lahko enak nič (0) (popolna izguba Vloženega Kapitala (Ang.: total loss of the Invested Capital)).

| Datum izdaje (datum vrednosti)                             |   | 29. november 2024  |   | Datum Določitve (Ang.: Determination Date)  |   | 26. november 2024                     |  |
|--|---|--------------------|---|---|---|---------------------------------------|--|
| WKN in ISIN Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) / Obseg izdaje | Osnovni Instrument (Ang.: Underlying) ("Zadevna Terminalska Pogodba") (Ang.: "Relevant Futures Contract") / Koda Bloomberg (Ang.: Bloomberg-Code) Obstoječa Terminalska Pogodba (Ang.: Current Futures Contract) in spletna stran /začenši z mesecem: | Vrsta (Ang.: Type) | Referenčni Vir (Ang.: Reference Source) | Začetna Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo (Ang.: Initial Cash Value Long) v Referenčni Valuti (Ang.: Reference Currency) / Začetna Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo (Ang.: Initial Cash Value Short) v Referenčni Valuti (Ang.: Reference Currency) | Prag Ponastavitve (Ang.: Reset Threshold) (v %) | Faktor Vzvoda (Ang.: Leverage Factor) |  |
| BB2RRY, DE000BB2RRY9 / 2.000.000                           | Brent Crude Futures / COG5 Comdty, www.theice.com / februar 2025  | Short              | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 15  | 6                                     |  |
| BB2RRZ, DE000BB2RRZ6 / 2.000.000                           | Brent Crude Futures / COG5 Comdty, www.theice.com / februar 2025  | Short              | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 22  | 4                                     |  |
| BB2RR0, DE000BB2RR09 / 2.000.000                           | Brent Crude Futures / COG5 Comdty, www.theice.com / februar 2025  | Long               | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 22  | 4                                     |  |
| BB2RR1, DE000BB2RR17 / 2.000.000                           | Brent Crude Futures / COG5 Comdty, www.theice.com / februar 2025  | Long               | Intercontinental Exchange (ICE)         | 10,51   | 15  | 6                                     |  |
| BB2RR2, DE000BB2RR25 / 2.000.000                           | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / februar 2025   | Short              | Chicago Mercantile Exchange (CME)       | 10,51   | 15  | 6                                     |  |
| BB2RR3, DE000BB2RR33 / 2.000.000                           | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / februar 2025   | Short              | Chicago Mercantile Exchange (CME)       | 10,51   | 22  | 4                                     |  |
| BB2RR4, DE000BB2RR41 / 2.000.000                           | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / februar 2025   | Long               | Chicago Mercantile Exchange (CME)       | 10,51   | 22  | 4                                     |  |
| BB2RR5, DE000BB2RR58 / 2.000.000                           | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / februar 2025   | Long               | Chicago Mercantile Exchange (CME)       | 10,51   | 15  | 6                                     |  |
| BB2RR6, DE000BB2RR66 / 2.000.000                           | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / januar 2025  | Short              | New York Mercantile Exchange (NYMEX)    | 10,51   | 12  | 7                                     |  |
| BB2RR7, DE000BB2RR74 / 2.000.000                           | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / januar 2025  | Short              | New York Mercantile Exchange (NYMEX)    | 10,51   | 15  | 6                                     |  |
| BB2RR8, DE000BB2RR82 / 2.000.000                           | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / januar 2025  | Short              | New York Mercantile Exchange (NYMEX)    | 10,51   | 22  | 4                                     |  |

| WKN in ISIN<br>Nakupnih Bonov<br>(Ang.: Warrants) /<br>Obseg izdaje | Osnovni Instrument<br>(Ang.:<br>Underlying) ("Zadevna<br>Terminska Pogodba")<br>(Ang.:<br>"Relevant Futures<br>Contract")/<br>Koda Bloomberg (Ang.:<br>Bloomberg-Code)<br>Obstoječa Terminska<br>Pogodba (Ang.: Current<br>Futures Contract) in<br>spletna stran /začenši z<br>mesecem: | Vrsta<br>(Ang.:<br>Type) | Referenčni Vir (Ang.:<br>Reference Source) | Začetna Denarna<br>Vrednost za Dolgo<br>Pozicijo (Ang.: Initial<br>Cash Value Long) v<br>Referenčni Valuti (Ang.:<br>Reference Currency) /<br>Začetna Denarna<br>Vrednost za Kratko<br>Pozicijo (Ang.: Initial<br>Cash Value Short) v<br>Referenčni Valuti (Ang.:<br>Reference Currency) | Prag<br>Ponastavitve<br>(Ang.: Reset<br>Threshold) (v<br>%) | Faktor Vzvoda<br>(Ang.:<br>Leverage<br>Factor) |
|---|---|--------------------------|--|--|---|--|
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 /<br>2.000.000                              | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januar 2025   | Long                     | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX)    | 10,51  | 22  | 4  |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 /<br>2.000.000                              | Henry Hub Natural Gas<br>Futures / NGF25 Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januar 2025   | Long                     | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX)    | 10,51  | 15  | 6  |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 /<br>2.000.000                              | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marec 2025  | Short                    | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)       | 10,51  | 15  | 6  |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 /<br>2.000.000                              | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marec 2025  | Short                    | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)       | 10,51  | 22  | 4  |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 /<br>2.000.000                              | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marec 2025  | Long                     | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)       | 10,51  | 22  | 4  |
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 /<br>2.000.000                              | Silver Futures / SIH5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>marec 2025  | Long                     | Chicago Mercantile Exchange<br>(CME)       | 10,51  | 15  | 6  |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 /<br>2.000.000                              | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januar 2025  | Short                    | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX)    | 10,51  | 15  | 6  |
| BB2RSG,<br>DE000BB2RSG4 /<br>2.000.000                              | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januar 2025  | Short                    | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX)    | 10,51  | 22  | 4  |
| BB2RSH,<br>DE000BB2RSH2 /<br>2.000.000                              | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januar 2025  | Long                     | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX)    | 10,51  | 22  | 4  |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8<br>/ 2.000.000                                 | Crude Oil Futures / CLF5<br>Comdty,<br>www.cmegroup.com /<br>januar 2025  | Long                     | New York Mercantile Exchange<br>(NYMEX)    | 10,51  | 15  | 6  |

#### Status:

Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) pomenijo neposredne in nepodrejene obveznosti Izdajatelja (Ang.: *Issuer*), glede katerih Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) ni zagotovil zavarovanja. Za Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) pri plačilu velja enak medsebojni vrstni red (*pari passu*) med seboj in enak vrstni red kot za vse druge sedanje in prihodnje nezavarovane nepodrejene obveznosti Izdajatelja (Ang.: *Issuer*), z izjemo obveznosti, ki so nadrejene po prisilnih predpisih.

#### Kje se bo trgovalo z vrednostnimi papirji?

Ni relevantno. Sprejem Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v kotacijo ali trgovanje trenutno ni predviden.

Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) se lahko po prosti presoji odloči o vložitvi vloge za uvrstitev in/ali sprejem Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v trgovanje na enem ali več mestih trgovanja. Vsaka takšna uvrstitev v kotacijo in/ali sprejem v trgovanje, če bo izvedena, bo objavljena z obvestilom, ki bo vključevalo zadevno(-a) mesto(-a) trgovanja.

Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) nima pravne obveznosti, da bi ohranil kotacijo (če obstaja) Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v celotnem obdobju trajanja Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*). Trgovanje z Nakupnimi Boni (Ang.: *Warrants*) se lahko v skladu z veljavnimi pravili in predpisi ustreznega(-ih) mest(a) trgovanja kadarkoli prekine in/ali umakne z borze. Vsakršna prekinitve trgovanja in/ali umik z borze bo objavljen z obvestilom.

#### Ali je z vrednostnimi papirji povezano jamstvo?

Družba BNP Paribas S.A., Pariz, Francija (v nadaljevanju "**Garant**" (Ang.: *Guarantor*)) je zagotovila brezpogojno in nepreklicno garancijo (v nadaljevanju "**Garancija**" (Ang.: *Guarantee*)) za popolno plačilo vseh zneskov, ki se plačajo v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and*

Conditions of the Warrants), če in kakor hitro zadevno plačilo zapade v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants).

| Kdo je Garant (Ang.: Guarantor) za vrednostne papirje? |   |
|--|---|
| Stalno prebivališče in pravna oblika:                  | Garant (Ang.: <i>Guarantor</i> ) je delniška družba ( <i>société anonyme</i> ), ustanovljena v skladu s francoskim pravom, njegov identifikator pravnega subjekta (LEI) pa je R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Sedež ima na naslovu 16, boulevard des Italiens – 75009 Pariz, Francija.  |
| Glavne dejavnosti:                                     | Družba BNP Paribas S.A. je po lastni oceni ena od največjih bank v Franciji ter ima podružnice in odvisne družbe na vseh glavnih trgih.   |
| Glavni družbeniki:                                     | Na dan 30. junija 2024 so glavni družbeniki Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), delniška družba (public-interest société anonyme; stock corporation), ki deluje v imenu belgijske vlade in ima poslovni delež v višini 5,6 % registriranega osnovnega kapitala, družba Amundi, ki ima poslovni delež v višini 5,1 % registriranega osnovnega kapitala, družba BlackRock Inc., ki ima poslovni delež v višini 6,0 % registriranega osnovnega kapitala, in Veliko vojvodstvo Luksemburg, ki ima poslovni delež v višini 1,1 % registriranega osnovnega kapitala. Po najboljšem vedenju družbe BNPP razen družb SFPI, Amundi in BlackRock Inc. noben drug družbenik nima več kot 5 % njenega kapitala ali glasovalnih pravic. |
| Identiteta ključnih izvršnih direktorjev:              | Jean-Laurent Bonnafé, glavni izvršni direktor (Ang.: Chief Executive Officer) družbe BNP Paribas S.A.   |
| Identiteta zakonitih revizorjev:                       | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), Francija<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Francija<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), Francija<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, Francija  |

#### Katere so ključne finančne informacije o Garantu (Ang.: Guarantor)?

Tabela 1: Izkaz poslovnega izida

|  | 31. december 2023<br>(revidirano)<br>v milijonih EUR | 31. december 2022<br>(revidirano)<br>v milijonih EUR | Prva polovica leta 2024<br>(nerevidirano)<br>v milijonih EUR | Prva polovica leta 2023<br>(nerevidirano)<br>v milijonih EUR |
|--|--|--|--|--|
| Prihodki   | 45.874   | 45.430   | 24.753   | 23.395   |
| Stroški tveganja                                   | (2.907)  | (3.003)  | (1.488)  | (1.331)  |
| Neto prihodki, ki se nanašajo na lastnike kapitala | 10.975   | 9.848  | 6.498  | 7.245  |

Tabela 2: Bilanca stanja

|   | 30. junij 2024<br>(nerevidirano)<br>v milijonih EUR | 31. december 2023<br>(revidirano)<br>v milijonih EUR | 31. december 2022<br>(revidirano)<br>v milijonih EUR |
|---|---|--|--|
| Skupna sredstva (Skupina)                             | 2.699.258   | 2.591.499  | 2.663.748  |
| Konsolidirana posojila in terjatve do strank          | 872.147   | 859.200  | 857.020  |
| Konsolidirani depoziti strank                         | 1.003.053   | 988.549  | 1.008.056  |
| Lastniški kapital družbenika (poslovni delež Skupine) | 122.182   | 123.742  | 121.237  |

Revidirani konsolidirani letni računovodski izkazi Garanta (Ang.: Guarantor) za leti, ki sta se zaključili 31. decembra 2022 in 31. decembra 2023 in vmesno finančno poročilo za šestmesečno obdobje, ki se je zaključilo 30. junija 2024, so bili pripravljeni v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP).

#### Katera ključna tveganja so specifična za Garanta (Ang.: Guarantor)?

**Tveganje insolventnosti / likvidnostno tveganje v zvezi z Garantom (Ang.: Guarantor):** Na podlagi potencialne Garancije (Ang.: *Guarantee*), zagotovljene s strani družbe BNP Paribas S.A., in pogodbe o obvladovanju in prenosu dobička, sklenjene med Izdajateljem (Ang.: *Issuer*) in Garantom (Ang.: *Guarantor*), vlagatelji neposredno nosijo tudi tveganje insolventnosti in likvidnostno tveganje v zvezi z Garantom (Ang.: *Guarantor*). Za poslovanje Garanta (Ang.: *Guarantor*) kot mednarodne finančne skupine je značilnih sedem ključnih tveganj (kreditno tveganje, tveganje nasprotne stranke in tveganje listinjenja v bančnem portfelju; operativno tveganje, tržno tveganje, likvidnostno tveganje in tveganje refinanciranja; tveganja, povezana s splošnim gospodarskim in tržnim okoljem; regulativno tveganje; tveganja, povezana z rastjo družbe BNPP v svojem obstoječem okolju). Če Garant (Ang.: *Guarantor*) postane insolventen, to lahko privede celo do tega, da Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) izgubijo kapital, ki so ga vložili ob nakupu Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) (tveganje popolne izgube).

**Ukrepi reševanja v zvezi z Garantom (Ang.: Guarantor):** Poleg tega lahko imajo ukrepi, sprejeti v Franciji v zvezi s družbo BNP Paribas S.A. (kot pogodbeno stranko, zavezano k plačilu odškodnine po sklenjeni pogodbi o obvladovanju in prenosu dobička) ali Skupino BNP Paribas v skladu s prenosom Evropske Direktive o Sanaciji in Reševanju (Ang.: *European Recovery and Resolution Directive*) v francosko pravo, posredne škodljive učinke na Izdajatelja (Ang.: *Issuer*). Vlagatelji so tako izpostavljeni tudi tveganju, da družba BNP Paribas S.A. ne bi mogla izpolniti svojih obveznosti po pogodbi o obvladovanju in prenosu dobička, npr. v primeru da postane insolventna (nelikvidna/prezadolžena) ali v primeru da organi odredijo ukrepe reševanja po francoskem pravu. Če se ukrepi reševanja odredijo zoper Garanta (Ang.: *Guarantor*), to lahko privede celo do tega, da Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) izgubijo kapital, ki so ga vložili ob nakupu Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) (tveganje popolne izgube).

## Katera ključna tveganja so specifična za vrednostne papirje?

**Ni sistema jamstva za vloge.** Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) niso vključeni v sistem jamstva za vloge. **Vlagatelji lahko utrpijo popolno izgubo Vloženega Kapitala (Ang.: *Invested Capital*).**

**Tveganja, povezana s profilom izplačila:**

**Tveganja, povezana s profilom izplačila / Odvisnost od Osnovnega Instrumenta (Ang. *Underlying*) v primeru Nakupnih Bonov Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrants*) (z neomejenim trajanjem)**

Nakupni Boni Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrants*) (z neomejenim trajanjem) odražajo nakup z vzvodom (znan kot dolga pozicija) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), na katerega so vezani na podlagi Zadevne Denarne Vrednosti za Dolgo Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Long*). Zadevna Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Long*) temelji na sestavini vzvoda, ki predstavlja Gibanje (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), pomnoženo s konstantnim Faktorjem Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*). Nakupni Boni Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrants*) (z neomejenim trajanjem) vlagateljem ne omogočajo zgolj udeležbe pri pozitivnem gibanju (tj. praviloma zvišanju cene) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), ampak so vlagatelji udeleženi tudi pri negativnem gibanju (tj. praviloma znižanju cene) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), pri čemer imajo spremembe cene Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) nesorazmerno velik učinek na vrednost Nakupnega Bona Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrant*) (z neomejenim trajanjem).

Glede na to, da se gibanje Nakupnega Bona Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrant*) (z neomejenim trajanjem) izračuna za obdobje, daljše od enega dneva, na podlagi dnevnega Gibanja (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) in Sestavine Financiranja (Ang.: *Financing Component*), povečane za Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*), se lahko gibanje Nakupnega Bona Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrant*) (z neomejenim trajanjem) bistveno razlikuje od splošnega gibanja Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) v istem obdobju. Takšne razlike se lahko pojavijo, ko cena Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) postopoma raste ali pada in tudi ko cena Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) niha, kar lahko povzroči, da v istem obdobju gibanje Nakupnega Bona Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrant*) (z neomejenim trajanjem) zaostane za Gibanjem (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*). Nakupni Bon Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrant*) (z neomejenim trajanjem) zlasti lahko izgubi vrednost, tudi če Osnovni Instrument (Ang.: *Underlying*) na koncu takšnega obdobja doseže raven iz začetka tega obdobja.

Tveganje izgube je v bistvu določeno z vrednostjo Faktorja Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*): **višji kot je Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*), večje je tveganje.**

Glede na Zadevno Denarno Vrednost za Dolgo Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Long*) ali Referenčno Ceno (Ang.: *Reference Price*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) na Datum Vrednotenja (Ang.: *Valuation Date*) je Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) lahko občutno nižji od cene ob nakupu Nakupnega Bona Constant Leverage Long Warrant (Ang.: *Constant Leverage Long Warrant*) (z neomejenim trajanjem), in lahko znaša tudi **nič (0)**, v tem primeru se plačilo **NE** izvede. V takšnem primeru Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) ne ustvari nobenega donosa, temveč prinaša tveganje popolne izgube Vloženega Kapitala (Ang.: *total loss of the Invested Capital*) v višini celotne plačane cene ob nakupu Nakupnega Bona (Ang.: *Warrant*) (**popolna izguba**).

**V zvezi s tem je treba opozoriti, da nižja kot je Zadevna Denarna Vrednost za Dolgo Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Long*) ali nižja kot je Referenčna Cena (Ang.: *Reference Price*) na Datum Vrednotenja (Ang.: *Valuation Date*), nižji je Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*).**

Če je Prag Ponastavitve (Ang.: *Reset Threshold*), opredeljen v Končnih Pogojih (Ang.: *Final Terms*), dosežen ali ni dosežen, se v okviru Dogodka Ponastavitve (Ang.: *Reset Event*) Denarne Vrednosti za Dolgo Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: *Cash Value Long<sub>(t)</sub>*) določi Cena Ponastavitve (Ang.: *Reset Price*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), ki se uporabi kot nova ali prilagojena cena Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) za namen določitve prilagojene Denarne Vrednosti za Dolgo Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: *Cash Value Long<sub>(t)</sub>*). Zaradi sestavine vzvoda Nakupnih Bonov Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrants*) (z neomejenim trajanjem) v zvezi z Gibanjem (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) ima negativna prilagoditev Denarne Vrednosti za Dolgo Pozicijo (Ang.: *Cash Value Long*) nesorazmerno velik učinek na vrednost Nakupnih Bonov Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrants*) (z neomejenim trajanjem). Poleg tega kljub mehanizmu ponastavitve **ostaja tveganje Imetnikov Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) za popolno izgubo Vloženega Kapitala (Ang.: *total loss of the Invested Capital*).**

Gibanje Nakupnih Bonov Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrants*) (z neomejenim trajanjem) se vedno prilagodi za (običajno matematično negativno) Sestavino Financiranja (Ang.: *Financing Component*), zaradi česar je dejansko gibanje slabše. Sestavina Financiranja (Ang.: *Financing Component*) je namenjena pokritju stroškov Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) in/ali Agentu za Izračun (Ang.: *Calculation Agent*) (npr. Stroškov Zavarovanja pred Tveganji (Ang.: *Hedging Cost*)) ter vključuje Provizijo za Upravljanje (Ang.: *Administration Fee*). **Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*), ki se plača vlagateljem, se posledično zmanjša za Sestavino Financiranja (Ang.: *Financing Component*).** Agent za Izračun (Ang.: *Calculation Agent*) lahko v določenem razponu prilagodi nekatere stroškovne elemente, vsebovane v Sestavini Financiranja (Ang.: *Financing Component*), zlasti Stroške Zavarovanja pred Tveganji (Ang.: *Hedging Cost*) (povečane za Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*)), Provizijo za Upravljanje (Ang.: *Administration Fee*) (prav tako povečano za Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*)) in Obrestno Maržo (Ang.: *Interest Margin*) (povečano, če pride v poštev). Razpon, v katerem se posamezni stroškovni element lahko giblje, določi Agent za Izračun (Ang.: *Calculation Agent*) ob izdaji Nakupnega Bona (Ang.: *Warrant*). Dlje kot so Nakupni Boni Constant Leverage Long (Ang.: *Constant Leverage Long Warrants*) (z neomejenim trajanjem) v posesti, močnejši je lahko negativni učinek Sestavine Financiranja (Ang.: *Financing Component*), ki glede na dejanski znesek zadevnega stroškovnega elementa lahko **privede do občutnega zmanjšanja Zneska Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*)**, v izrednem primeru pa tudi do **popolne izgube Vloženega Kapitala (Ang.: *total loss of the Invested Capital*).**

**Tveganja, povezana s profilom izplačila / Odvisnost od Osnovnega Instrumenta (Ang. *Underlying*) v primeru Nakupnih Bonov Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrants*) (z neomejenim trajanjem)**

Nakupni Boni Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrants*) (z neomejenim trajanjem) odražajo prodajo z vzvodom (znano kot kratka pozicija) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), na katerega so vezani na podlagi Zadevne Denarne Vrednosti za Kratko Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Short*). Zadevna Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Short*) temelji na sestavini vzvoda, ki predstavlja Gibanje (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), pomnoženo z negativno vrednostjo konstantnega Faktorja Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*). Pri Nakupnih Bonih Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrants*) (z neomejenim trajanjem) ima negativno gibanje (tj. praviloma znižanje cene) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) ugoden učinek na sestavino vzvoda, med tem ko ima pozitivno gibanje (tj. praviloma zvišanje cene) neugoden učinek na sestavino vzvoda, pri čemer imajo spremembe cene Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) nesorazmerno velik učinek na vrednost Nakupnega Bona Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrant*) (z neomejenim trajanjem).

Glede na to, da se gibanje Nakupnega Bona Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrant*) (z neomejenim trajanjem) izračuna za obdobje, daljše od enega dneva, na podlagi dnevnega Gibanja (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) in Sestavine Financiranja (Ang.: *Financing Component*), povečane za Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*), se lahko gibanje Nakupnega Bona Constant

Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrant*) (z neomejenim trajanjem) bistveno razlikuje od splošnega gibanja Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) v istem obdobju. Takšne razlike se lahko pojavijo, ko cena Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) postopoma pada ali raste in tudi ko cena Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) niha, kar lahko povzroči, da je v istem obdobju gibanje Nakupnega Bona Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrant*) (z neomejenim trajanjem) v primerjavi z Gibanjem (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) za Imetnika Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) neugodno. Nakupni Bon Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrant*) (z neomejenim trajanjem) zlasti lahko izgubi vrednost, tudi če Osnovni Instrument (Ang.: *Underlying*) na koncu takšnega obdobja doseže raven iz začetka tega obdobja.

Tveganje izgube je v bistvu določeno z vrednostjo Faktorja Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*): **višji kot je Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*), večje je tveganje.**

Glede na Zadevno Denarno Vrednost za Kratko Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Short*) ali Referenčno Ceno (Ang.: *Reference Price*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) na Datum Vrednotenja (Ang.: *Valuation Date*) je Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) lahko občutno nižji od cene ob nakupu Nakupnega Bona Constant Leverage Short Warrant (Ang.: *Constant Leverage Short Warrant*) (z neomejenim trajanjem), in lahko znaša tudi nič (0), v tem primeru se plačilo **NE** izvede. V takšnem primeru Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) ne ustvari nobenega donosa, temveč prinaša tveganje popolne izgube Vloženega Kapitala (Ang.: *total loss of the Invested Capital*) v višini celotne plačane cene ob nakupu Nakupnega Bona (Ang.: *Warrant*) (**popolna izguba**).

**V zvezi s tem je treba opozoriti, da nižja kot je Zadevna Denarna Vrednost za Kratko Pozicijo (Ang.: *Relevant Cash Value Short*) ali višja kot je Referenčna Cena (Ang.: *Reference Price*) na Datum Vrednotenja (Ang.: *Valuation Date*), nižji je Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*).**

Če je Prag Ponastavitve (Ang.: *Reset Threshold*), opredeljen v Končnih Pogojih (Ang.: *Final Terms*), dosežen ali presežen, se v okviru Dogodka Ponastavitve (Ang.: *Reset Event*) Denarne Vrednosti za Kratko Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: *Cash Value Short<sub>(t)</sub>*) določi Cena Ponastavitve (Ang.: *Reset Price*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), ki se uporabi kot nova ali prilagojena cena Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) za namen določitve prilagojene Denarne Vrednosti za Kratko Pozicijo<sub>(t)</sub> (Ang.: *Cash Value Short<sub>(t)</sub>*). Zaradi sestavine vzvoda Nakupnih Bonov Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrants*) (z neomejenim trajanjem) v zvezi z Gibanjem (Ang.: *Performance*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) ima negativna prilagoditev Denarne Vrednosti za Kratko Pozicijo (Ang.: *Cash Value Short*) nesorazmerno velik učinek na vrednost Nakupnih Bonov Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrants*) (z neomejenim trajanjem). Poleg tega kljub mehanizmu ponastavitve **ostaja tveganje Imetnikov Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) za popolno izgubo Vloženega Kapitala (Ang.: *total loss of the Invested Capital*).**

Gibanje Nakupnih Bonov Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrants*) (z neomejenim trajanjem) se vedno prilagodi za (običajno matematično negativno) Sestavino Financiranja (Ang.: *Financing Component*), zaradi česar je dejansko gibanje slabše. Sestavina Financiranja (Ang.: *Financing Component*) je namenjena pokritju stroškov Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) in/ali Agentu za Izračun (Ang.: *Calculation Agent*) (npr. Stroškov Zavarovanja pred Tveganji (Ang.: *Hedging Cost*)) ter vključuje Provizijo za Upravljanje (Ang.: *Administration Fee*). **Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*), ki se plača vlagateljem, se posledično zmanjša za Sestavino Financiranja (Ang.: *Financing Component*).** Agent za Izračun (Ang.: *Calculation Agent*) lahko v določenem razponu prilagodi nekatere stroškovne elemente, vsebovane v Sestavini Financiranja (Ang.: *Financing Component*), zlasti Stroške Zavarovanja pred Tveganji (Ang.: *Hedging Cost*) (povečane za Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*), Provizijo za Upravljanje (Ang.: *Administration Fee*) (prav tako povečano za Faktor Vzvoda (Ang.: *Leverage Factor*)) in Obrestno Maržo (Ang.: *Interest Margin*) (povečano, če pride v poštev). Razpon, v katerem se posamezni stroškovni element lahko giblje, določi Agent za Izračun (Ang.: *Calculation Agent*) ob izdaji Nakupnega Bona (Ang.: *Warrant*). Dlje kot so Nakupni Boni Constant Leverage Short (Ang.: *Constant Leverage Short Warrants*) (z neomejenim trajanjem) v posesti, močnejši je lahko negativni učinek Sestavine Financiranja (Ang.: *Financing Component*), ki glede na dejanski znesek zadevnega stroškovnega elementa lahko privede do občutnega zmanjšanja Zneska Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*), v izrednem primeru pa tudi do popolne izgube Vloženega Kapitala (Ang.: *total loss of the Invested Capital*).

#### **Tveganja, povezana z neomejenim trajanjem:**

Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) nimajo določenega Datuma Poravnave (Ang.: *Settlement Date*) in tako tudi nimajo določene veljavnosti.

Za uveljavitev Pravice iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Right*) morajo Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) Pravico iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Right*), kot izhaja iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*), izvršiti na določen Datum Izvršitve (Ang.: *Exercise Date*) v skladu s postopkom izvršitve, opredeljenim v Pogojih Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*). Imetniku Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) se nato v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*) izplača Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) v Valuti Poravnave (Ang.: *Settlement Currency*). Ta znesek je odvisen predvsem od gibanja Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) do zadevnega Datuma Izvršitve (Ang.: *Exercise Date*). Tudi če ima Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) pravico, da Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) izvrši na določene Datume Izvršitve (Ang.: *Exercise Dates*), takšni datumi za Imetnika Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) morda niso ugodni. Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) mora sam presoditi, ali in v kakšnem obsegu je izvršitev Nakupnega Bona (Ang.: *Warrant*) zanj neugodna.

Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) ima pravico preklicati Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) na podlagi rednega preklica v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*) na Datum Rednega Preklica (Ang.: *Ordinary Termination Date*), določen v Pogojih Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*). V takšnem primeru Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) prejme znesek na Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*), ki je enak Znesku Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*), določenemu na zadevni Datum Rednega Preklica (Ang.: *Ordinary Termination Date*) in se izplača v Valuti Poravnave (Ang.: *Settlement Currency*). Znesek je odvisen predvsem od gibanja Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) do zadevnega Datuma Rednega Preklica (Ang.: *Ordinary Termination Date*). V skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*) ima Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) lahko celo pravico do dnevnega preklica Nakupnih Bonih (Ang.: *Warrants*). Vlagatelji se ne morejo zanašati na to, da bodo Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) lahko imeli v posesti za nedoločen čas in da bodo lahko udeleženi pri gibanju Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*). Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) tako predstavljajo zgolj pravice, ki so časovno omejene, npr. z rednim preklicem s strani Izdajatelja (Ang.: *Issuer*). Ni nikakršnega zagotovila, da bo morebitne cenovne izgube možno poplačati s poznejšim zvišanjem vrednosti Nakupnega Bona (Ang.: *Warrant*), preden Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) prekliče na podlagi rednega preklica. Če Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) prekliče na podlagi rednega preklica, Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) nima nobenega vpliva na zadevni Datum Rednega Preklica (Ang.: *Ordinary Termination Date*), ki je za Imetnika Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) lahko neugoden. Če so tržne razmere v trenutku rednega preklica neugodne, npr. če se je vrednost Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v primerjavi s ceno ob nakupu zmanjšala, obstaja tveganje občutne izgube ali, v najslabšem primeru, celo popolne izgube Vloženega Kapitala (Ang.: *total loss of the Invested Capital*).

**Tržne motnje:** Tveganje za Imetnike Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) je, da ima nastop tržnih motenj, opisanih v Pogojih Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*), škodljive učinke na vrednost Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*). Izplačilo zadevnega plačljivega zneska se zaradi tržnih motenj prav tako lahko zamakne.

**Prilagoditve, tveganje preklica, tveganje ponovne naložbe:** Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) nosijo tveganje, da Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) Nakupne Bone prilagodi ali prekliče v skladu s Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*). V primeru

preklica je Znesek ob Preklicu (Ang.: *Termination Amount*) lahko bistveno nižji od zneska vložnega kapitala ob nakupu Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*). Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) lahko utrpijo celo popolno izgubo Vloženega Kapitala (Ang.: *Invested Capital*). Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) so izpostavljeni tudi tveganju, da bi prejete zneske lahko ponovno vložili le pod manj ugodnimi pogoji (t.i. tveganje ponovne naložbe).

**Tveganja tržne cene:** Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) nosijo tveganje, povezano z določitvijo cene za Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*). Primeroma, gibanja Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) in s tem gibanja Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v času njihovega trajanja v trenutku nakupa ni mogoče predvideti.

**Likvidnostno tveganje:** Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) nosijo tveganje, da morda ne bo likvidnega sekundarnega trga za trgovanje z Nakupnimi Boni (Ang.: *Warrants*) in da Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v določenem trenutku ali po določeni ceni ne bodo mogli prodati.

**Tveganja, povezana z Osnovnim Instrumentom (Ang.: *Underlying*):** Če Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*) določajo Prevalitev (Ang.: *Roll Over*), lahko pride do odstopanj cene, ki imajo škodljiv učinek na vrednost Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) in tako lahko povzročijo izgubo v zvezi z naložbo vlagatelja v Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*). Poleg tega je naložba v Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) s terminsko pogodbo za kovino ali blago izpostavljena podobnim tveganjem kot neposredna naložba v zadevno blago ali kovino/-e. To je povezano z večjimi tveganji kot naložbe v obveznice, valute in delnice, ker so cene v tej kategoriji naložb izpostavljene večjim fluktuacijam (t.i. volatilitnost).

**Tveganja zaradi potencialnih nasprotij interesov:** Izdajatelj (Ang.: *Issuer*), Garant (Ang.: *Guarantor*) in družbe, povezane z njima, lahko zasledujejo interese, ki so nasprotju z interesi Imetnikov Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*), ali pa jih ne upoštevajo. To je lahko povezano z njihovim opravljanjem drugih funkcij ali drugih transakcij. Potencialno nasprotje interesov lahko ima škodljiv učinek na vrednost Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*).

## Oddelek D - Ključne informacije o ponudbi vrednostnih papirjev javnosti in/ali uvrstitvi v trgovanje na reguliranem trgu

### Pod katerimi pogoji in v skladu s katerim časovnim razporedom lahko vlagatelj vlagajo v ta vrednostni papir?

#### Splošni pogoji in pričakovani časovni razpored ponudbe

Družba BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Pariz, Francija, bo Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) ponudila zainteresiranim vlagateljem od 27. november 2024 naprej. Ponudba javnosti se konča ob izteku veljavnosti Prospekta (Ang.: *Prospectus*) in/ali takratnega Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*).

#### Podrobnosti glede uvrstitve v trgovanje na reguliranem trgu

Sprejem Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v kotacijo ali trgovanje trenutno ni predviden.

Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) se lahko po prosti presoji odloči o vložitvi vloge za uvrstitev in/ali sprejem Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v trgovanje na enem ali več mestih trgovanja. Vsaka takšna uvrstitev v kotacijo in/ali sprejem v trgovanje, če bo izvedena, bo objavljena z obvestilom, ki bo vključevalo zadevno(-a) mesto(-a) trgovanja.

Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) nima pravne obveznosti, da bi ohranil kotacijo (če obstaja) Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v celotnem obdobju trajanja Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*). Trgovanje z Nakupnimi Boni (Ang.: *Warrants*) se lahko v skladu z veljavnimi pravili in predpisi ustreznega(-ih) mest(a) trgovanja kadarkoli prekine in/ali umakne z borze. Vsakršna prekinitve trgovanja in/ali umik z borze bo objavljen z obvestilom.

#### Ocena skupnih stroškov

Vlagatelj lahko kupi Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) po ceni ob izdaji ali po ceni ob nakupu. Niti Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) niti Ponudnik (Ang.: *Offeror*) vlagatelju ne bosta zaračunala nobenih stroškov, ki presegaajo ali so nad ceno ob izdaji ali ceno ob nakupu; vendar pa je to odvisno od stroškov, ki kupcu lahko nastanejo ob nakupu Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) od bank ali javnih hranilnic (*Sparkassen*) ali prek drugih distribucijskih kanalov ali zadevnih borz vrednostnih papirjev, o katerih niti Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) niti Ponudnik (Ang.: *Offeror*) ne more podati nobene izjave.

Začetna cena ob izdaji v vključuje vstopne stroške za vsak posamezni zadevni produkt (na datum Končnih Pogojev (Ang.: *Final Terms*)).

### Kdo je ponudnik in/ali oseba, ki prosi za uvrstitev v trgovanje?

Ponudnik (Ang.: *Offeror*) je družba BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (s sedežem na naslovu 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, Francija, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), ustanovljena kot splošno partnerstvo (Ang.: *general partnership*) po francoskem pravu (*Société en Nom Collectif*), inkorporirana v Franciji v skladu s francoskim pravom.

### Zakaj smo pripravili ta prospekt?

Glavni namen ponudbe je podpiranje cilja za ustvarjanje dobička. Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) bo neto prihodke od izdaje uporabil izključno za zavarovanje obveznosti (*hedging*) iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) do Imetnikov Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*).

# Súhrn

## Časť A - Úvod a upozornenia

### Upozornenia

- a) Tento Súhrn slúži ako úvod k Základnému prospektu.
- b) Akékoľvek rozhodnutie investovať do príslušných Warrantov by zo strany investora malo vychádzať z posúdenia Základného prospektu ako celku;
- c) Investori môžu stratiť celý investovaný kapitál (úplná strata) alebo jeho časť.
- d) Ak sa na súde podá žaloba týkajúca sa informácií obsiahnutých v Základnom prospekte, žalujúci investor môže byť podľa vnútroštátnych právnych predpisov povinný znášať náklady na preklad Základného prospektu vrátane všetkých Dodatkov a Konečných podmienok pred začatím súdneho konania.
- e) Občianskoprávnu zodpovednosť nesie spoločnosť BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (ďalej len "**Emitent**"), ktorá ako Emitent Warrantov prevzala zodpovednosť za tento Súhrn vrátane akýchkoľvek prekladov, alebo osoby, ktoré tento Súhrn vrátane jeho prekladov predložili, ale len v prípadoch, kedy je Súhrn zavádzajúci, nepresný alebo nekonzistentný pri čítaní spolu s ostatnými časťami Základného prospektu, alebo ak pri čítaní spolu s ostatnými časťami Základného prospektu neposkytuje kľúčové informácie, ktoré majú investorom pomôcť pri zvažovaní, či investovať do príslušných Warrantov.
- f) **Investori sa chystajú kúpiť produkt, ktorý nie je jednoduchý a môže byť ťažko pochopiteľný.**

### Úvodné informácie

|  |   |
|--|---|
| <b>Názov a identifikačné číslo cenných papierov:</b> | Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) a/alebo Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) viazané na futures kontrakty (ďalej len " <b>Warranty</b> "),<br>ISIN: / Identifikačný kód cenných papierov (WKN): pozri tabuľku |
| <b>Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta:</b>         | Emitent má sídlo na adrese Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko. Jeho identifikátor právnickej osoby (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479 a jeho telefónne číslo je +49 (0) 69 7193-0  |
| <b>Príslušný orgán dohľadu:</b>                      | Nemecký Spolkový úrad pre finančný dohľad ( <i>Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "BaFin"</i> ). Obchodná adresa BaFin (dohľad nad cennými papiermi) je Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko a telefónne číslo je +49 (0) 228 41080. |
| <b>Dátum schválenia Základného prospektu:</b>        | 24. októbra 2024  |

### Časť B - Kľúčové informácie o Emitentovi

#### Kto je emitentom cenných papierov?

|  |   |
|--|---|
| <b>Sídlo a právna forma:</b>                       | Emitent má sídlo vo Frankfurt nad Mohanom. Jeho obchodná adresa je Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko.<br>Emitent je spoločnosť s ručením obmedzeným ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH</i> ) založená v Nemecku podľa nemeckého práva a jej identifikátor právnickej osoby (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479.   |
| <b>Hlavné činnosti:</b>                            | Emisie cenných papierov   |
| <b>Majoritní spoločníci:</b>                       | Jediným spoločníkom spoločnosti BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH je BNP Paribas S.A., verejná akciová spoločnosť (" <i>société anonyme</i> ") založená podľa francúzskeho práva.  |
| <b>Totožnosť kľúčových riadiacich pracovníkov:</b> | Konateľmi Emitenta sú <i>Grégoire Toubanc</i> a <i>Dr. Carsten Esbach</i> .   |
| <b>Totožnosť štatutárnych audítorov:</b>           | MAZARS GmbH & Co. KG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Theodor-Stern-Kai 1, 60596 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko, bola vymenovaná za štatutárneho audítora pre auditovanú ročnú účtovnú závierku Emitenta za finančné roky končiacie sa 31. decembra 2022 a 31. decembra 2023.<br>Spoločnosť Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Mníchov, Nemecko, bola vymenovaná za štatutárneho audítora pre priebežnú účtovnú závierku Emitenta k 30. júnu 2024. |

#### Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?

Nižšie uvedené finančné informácie boli prevzaté z auditovaných ročných účtovných závierok Emitenta za účtovné obdobie končiacie 31. decembra 2022 a 31. decembra 2023 a z auditovanej priebežnej účtovnej závierky za šesťmesačné obdobie k 30. júnu 2024.

#### Tabuľka 1: Výkaz ziskov - nemajetkové cenné papiere

|                            | <b>Ročná účtovná závierka k 31. decembru 2023</b><br>v EUR | <b>Ročná účtovná závierka k 31. decembru 2022</b><br>v EUR | <b>Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2024</b><br>v EUR | <b>Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2023</b><br>v EUR |
|----------------------------|--|--|--|--|
| Výsledok bežnej činnosti   |  |  |  |  |
| Ostatné prevádzkové výnosy | 647.058,83   | 783.010,31   | 696.182,67   | 294.198,50   |

|                             |             |             |             |             |
|-----------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Ostatné prevádzkové náklady | -647.058,83 | -783.010,31 | -696.182,67 | -294.198,50 |
| Čistý zisk za rok           | 0           | 0           | 0           | 0           |

**Tabuľka 2: Súvaha - nemajetkové cenné papiere**

|  | Ročná účtovná závierka k<br>31. decembru 2023<br>v EUR | Ročná účtovná závierka k<br>31. decembru 2022<br>v EUR | Priebežná účtovná závierka k<br>30. júnu 2024<br>v EUR |
|--|--|--|--|
| <b>Pohľadávky a ostatné aktíva</b>                                   |  |  |  |
| Pohľadávky od pridružených spoločností                               | 180.935.589,44   | 8.285.000,00   | 271.352.786,76   |
| Ostatné aktíva (aktíva/obežný majetok)                               | 7.014.600.801,88                                       | 4.207.327.744,69                                       | 7.494.283.487,91                                       |
| <b>Závazky</b>   |  |  |  |
| Dlhopisy (záväzky/splatné záväzky)                                   | 4.321.474.506,21                                       | 2.361.510.475,11                                       | 4.730.124.214,23                                       |
| Ostatné záväzky (záväzky / splatné záväzky)                          | 2.874.061.885,11                                       | 1.854.102.269,58                                       | 3.035.512.060,44                                       |
| Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť) | 0  | 0  | 0  |

**Tabuľka 3: Výkaz peňažných tokov - nemajetkové cenné papiere**

|  | Za obdobie od<br>1. januára do 31.<br>decembra 2023<br>v EUR | Za obdobie od<br>1. januára do 31.<br>decembra 2022<br>v EUR | Priebežná účtovná<br>závierka k<br>30. júnu 2024<br>v EUR | Priebežná účtovná<br>závierka k<br>30. júnu 2023<br>v EUR |
|--|--|--|---|---|
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | 13.899,18  | -13.222,76   | -3.365,83   | 1.336,25  |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti    | -  | -  | -   | -   |
| Čistý peňažný tok z investičnej činnosti   | -  | -  | -   | -   |

**Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta?**

**Držiteľia cenných papierov nesú riziko emitenta/úverové riziko:** Vo vzťahu k záruke poskytnutej BNP Paribas S.A. ako Ručiteľom za riadne vyplatenie všetkých súm, ktoré majú byť vyplatené na základe cenných papierov vydaných Emitentom, sú držiteľia cenných papierov vystavení riziku, že Emitent nebude schopný plniť svoje záväzky z cenných papierov, napr. v prípade, že sa stane platobne neschopným (nelikvidným/predĺženým). Ak sa Emitent stane platobne neschopným, môže to mať dokonca za následok, že držiteľia cenných papierov stratia kapitál, ktorý investovali pri kúpe cenných papierov (**riziko úplnej straty**).

**Držiteľia cenných papierov nesú riziko neplnenia dohody o kontrole a prevode zisku:** Medzi BNP Paribas S.A. a Emitentom je uzavretá dohoda o kontrole a prevode zisku. Na základe tejto dohody má BNP Paribas S.A. najmä povinnosť uhradiť akúkoľvek čistú stratu, ktorú by Emitent inak mohol vygenerovať vo fiškálnom roku počas platnosti dohody o kontrole a prevode zisku. Investori, ktorí investovali do cenných papierov vydaných Emitentom sú preto vystavení riziku, že Emitent vôbec nebude schopný splniť svoje záväzky voči držiteľom cenných papierov alebo ich nebude schopný splniť úplne alebo včas, ak BNP Paribas S.A. vôbec nesplní svoje záväzky voči Emitentovi podľa dohody o kontrole a prevode zisku alebo ich nesplní úplne alebo včas. V takom prípade môžu držiteľia cenných papierov stratiť celý kapitál, ktorý investovali pri kúpe cenných papierov (**riziko úplnej straty**).

**Časť C - Kľúčové informácie o cenných papieroch**

**Aké sú hlavné vlastnosti cenných papierov?**

**Druh a forma cenných papierov**

Warranty sú vydávané v listinnej podobe vo forme dlhopisov na doručiteľa (*Inhaberschuldverschreibungen*) podľa nemeckého práva, ako je definované v § 793 Nemeckého občianskeho zákonníka (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*). Emitent si vyhradzuje právo nahradiť Warranty podľa § 6 ods. 3 eWpG (*Gesetz über elektronische Wertpapiere*) vydané v listinnej podobe elektronickými cennými papiermi rovnakého obsahu, ktoré sú evidované v centrálnej evidencii v zmysle § 4 ods. 2 eWpG (ďalej len "**Cenné papiere v centrálnej evidencii**"). Emitent si vyhradzuje právo nahradiť Cenné papiere centrálnej evidencie podľa § 6 ods. 2 eWpG cennými papiermi rovnakého obsahu vydanými v listinnej podobe.

Warranty sú voľne prevoditeľné a nepodliehajú žiadnym obmedzeniam.

**Práva spojené s cennými papiermi**

Warranty nie sú úročené.

Warranty nemajú pevne stanovenú dobu platnosti a v súlade s Podmienkami Warrantov môžu byť ukončené Emitentom alebo musia byť uplatnené Držiteľom Warrantov v Deň uplatnenia.

**Spätné odkúpenie**

V súlade s Podmienkami Warrantov, a najmä s výhradou mimoriadneho ukončenia platnosti Warrantov, je Emitent povinný vyplatiť Držiteľovi Warrantu Čiastku spätného odkúpenia (ako je opísané v časti "Výplata výnosov" nižšie) v Zúčtovacej mene v Deň vyrovnania v závislosti od výkonnosti príslušného Podkladového aktíva. Čiastka spätného odkúpenia môže byť nižšia ako kúpna cena, ktorú Držiteľia warrantov zaplatili za Warrant.

**Výplata výnosov**

Čiastka spätného odkúpenia za jeden Warrant bude Držiteľovi Warrantu vyplatená v Mene vyrovnania najneskôr v Deň vyrovnania.

### Čo sa týka Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti):

Čiastka spätného odkúpenia (ďalej len "Čiastka spätného odkúpenia") za Constant Leverage Long Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) je príslušná Dlhá peňažná hodnota stanovená v Referenčnej mene (ďalej len "Príslušná Dlhá peňažná hodnota"), ktorá sa prípadne môže prepočítať na Menu vyrovnania v súlade s Podmienkami Warrantov, ak Referenčná mena a Mena vyrovnania nie sú rovnaké.

Príslušná Dlhá peňažná hodnota je Dlhá peňažná hodnota, ktorá sa určuje odo Dňa určenia (výlučne) ku každému Dňu výpočtu peňažnej hodnoty ("Dlhá peňažná hodnota<sub>(t)</sub>") k príslušnému Dňu uplatnenia, alebo prípadne k Dňu bežného ukončenia, a teda, s výhradou prípadného Prípady resetovania Dlhej peňažnej hodnoty, Dlhá peňažná hodnota k bezprostredne predchádzajúcemu Dňu výpočtu peňažnej hodnoty ("Dlhá peňažná hodnota<sub>(t-1)</sub>") vynásobená súčtom (i) 1 (slovom: jeden) a (ii) súčinu (A) Pákového faktora a (B) Výkonnosti Podkladového aktíva v Deň výpočtu peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub>, pričom celkový výsledok sa zvýši o zvyčajne matematicky zápornú Zložku financovania v Deň výpočtu peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub>. Dlhá peňažná hodnota<sub>(t)</sub> sa rovná minimálne 0,5% Dlhej peňažnej hodnoty<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Dlhá peňažná hodnota}_{(t)} = \max[\text{Dlhá peňažná hodnota}_{(t-1)} * (1 + \text{Pákový faktor} * \text{Výkonnosť Podkladového aktíva}_{(t)}) + \text{Zložka Financovania}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Dlhá peňažná hodnota}_{(t-1)}]$$

príčom Dlhá peňažná hodnota k Dátumu určenia v Referenčnej mene sa rovná Počiatočnej Dlhej peňažnej hodnote.

Zložka financovania je suma rovnajúca sa nákladom na financovanie Emitenta a/alebo Agentu pre výpočty, ktorá sa zohľadňuje ku každému Dňu výpočtu peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub> pri stanovení Dlhej peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub> a ktorá slúži na pokrytie výdavkov Emitenta a/alebo Agentu pre výpočty (napr. Náklady na hedging) a zahŕňa Administratívny poplatok. Celkovo je Zložka financovania zvyčajne matematicky záporná, a preto zníži Čiastku spätného odkúpenia splatnú investorovi a **zniží hodnotu** Warrantu.

### Čo sa týka Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti):

Čiastka spätného odkúpenia (ďalej len "Čiastka spätného odkúpenia") za Constant Leverage Short Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) je príslušná Krátka peňažná hodnota stanovená v Referenčnej mene (ďalej len "Príslušná Krátka peňažná hodnota"), ktorá sa prípadne môže prepočítať na Menu vyrovnania v súlade s Podmienkami Warrantov, ak Referenčná mena a Mena vyrovnania nie sú rovnaké.

Príslušná Krátka peňažná hodnota je Krátka peňažná hodnota, ktorá sa určuje odo Dňa určenia (výlučne) ku každému Dňu výpočtu peňažnej hodnoty ("Krátka peňažná hodnota<sub>(t)</sub>") k príslušnému Dňu uplatnenia, alebo prípadne k Dňu bežného ukončenia, a teda, s výhradou prípadného Prípady resetovania Krátkej peňažnej hodnoty, Krátka peňažná hodnota k bezprostredne predchádzajúcemu Dňu výpočtu peňažnej hodnoty ("Krátka peňažná hodnota<sub>(t-1)</sub>") vynásobená rozdielom (i) 1 (slovom: jeden) a (ii) súčinu (A) Pákového faktora a (B) Výkonnosti Podkladového aktíva v Deň výpočtu peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub>, pričom celkový výsledok sa zvýši o zvyčajne matematicky zápornú Zložku financovania v Deň výpočtu peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub>. Krátka peňažná hodnota<sub>(t)</sub> sa rovná minimálne 0,5% Krátkej peňažnej hodnoty<sub>(t-1)</sub>:

$$\text{Krátka peňažná hodnota}_{(t)} = \max[\text{Krátka peňažná hodnota}_{(t-1)} * (1 - \text{Pákový faktor} * \text{Výkonnosť Podkladového aktíva}_{(t)}) + \text{Zložka Financovania}_{(t)}; 0,5 \% * \text{Krátka peňažná hodnota}_{(t-1)}]$$

príčom Krátka peňažná hodnota k Dátumu určenia v Referenčnej mene sa rovná Počiatočnej Krátkej peňažnej hodnote.

Zložka financovania je suma rovnajúca sa nákladom na financovanie Emitenta a/alebo Agentu pre výpočty, ktorá sa zohľadňuje ku každému Dňu výpočtu peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub> pri stanovení Krátkej peňažnej hodnoty<sub>(t)</sub> a ktorá slúži na pokrytie výdavkov Emitenta a/alebo Agentu pre výpočty (napr. Náklady na hedging) a zahŕňa Administratívny poplatok. Celkovo je Zložka financovania zvyčajne matematicky záporná, a preto zníži Čiastku spätného odkúpenia splatnú investorovi a **zniží hodnotu** Warrantu.

Čiastka spätného odkúpenia sa zaokrúhľuje na druhé desiatinné miesto.

Ak sa Čiastka spätného odkúpenia rovná **nule (0)**, Čiastka spätného odkúpenia sa bude rovnáť **nule (0)**.

### Obmedzenia práv spojených s Warrantmi

Ak nastala Udalosť úpravy v súvislosti s Podkladovým aktívom, Emitent môže mať právo upraviť Warrant v súlade s Podmienkami Warrantov alebo ukončiť Warranty mimoriadnou výpoveďou. V prípade mimoriadneho ukončenia v zmysle vyššie uvedeného, Emitent vyplatí Čiastku za ukončenie do štyroch Bankových pracovných dní po oznámení ukončenia. V tomto prípade môže byť Čiastka ukončenia výrazne nižšia ako kúpna cena zaplatená za Warrant a môže byť až nulová (0) (úplná strata Investovaného kapitálu).

V súlade s Podmienkami Warrantov je Emitent oprávnený podať aj riadnu výpoveď Warrantov k Dátumu riadneho ukončenia. V prípade takéhoto Riadneho ukončenia má Držiteľ Warrantu nárok na vyplatenie Čiastky spätného odkúpenia v príslušný Deň vyrovnania. V tomto prípade môže byť Suma ukončenia výrazne nižšia ako kúpna cena zaplatená za Warrant a môže byť až nulová (0) (úplná strata investovaného kapitálu).

| Dátum emisie (hodnota k dátumu)   | 29. novembra 2024  | Dátum určenia | 26. novembra 2024               |   |                              |               |
|---|--|---------------|---------------------------------|---|------------------------------|---------------|
| Identifikačný kód cenných papierov (WKN) a ISIN Warrantov/ veľkosť emisie | Podkladové aktívum („Relevantné Futures kontrakty“)/ Bloomberg-Kód Aktuálnych Futures kontraktov a webová stránka/ začínajúc mesiacom: | Typ           | Referenčný zdroj                | Počiatočná Dlhá peňažná hodnota v Referenčnej mene / Počiatočná Krátka peňažná hodnota v Referenčnej mene | Prahová hodnota Resetu (v %) | Pákový faktor |
| BB2RRY,<br>DE000BB2RRY9 / 2 000<br>000                                    | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / február<br>2025  | Short         | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RRZ,<br>DE000BB2RRZ6 / 2 000<br>000                                    | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / február<br>2025  | Short         | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RR0,<br>DE000BB2RR09 / 2 000<br>000                                    | Brent Crude Futures /<br>COG5 Comdty,<br>www.theice.com / február<br>2025  | Long          | Intercontinental Exchange (ICE) | 10,51   | 22                           | 4             |

| Identifikačný kód cenných papierov (WKN) a ISIN Warrantov/ veľkosť emisie | Podkladové aktívum („Relevantné Futures kontrakty“)/ Bloomberg-Kód Aktuálnych Futures kontraktov a webová stránka/ začínajúci mesiacom: | Typ   | Referenčný zdroj                     | Počiatočná Dlhá peňažná hodnota v Referenčnej mene / Počiatočná Krátka peňažná hodnota v Referenčnej mene | Prahová hodnota Resetu (v %) | Pákový faktor |
|---|---|-------|--------------------------------------|---|------------------------------|---------------|
| BB2RR1,<br>DE000BB2RR17 / 2 000 000                                       | Brent Crude Futures / COG5 Comdty, www.theice.com / február 2025  | Long  | Intercontinental Exchange (ICE)      | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RR2,<br>DE000BB2RR25 / 2 000 000                                       | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / február 2025   | Short | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RR3,<br>DE000BB2RR33 / 2 000 000                                       | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / február 2025   | Short | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RR4,<br>DE000BB2RR41 / 2 000 000                                       | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / február 2025   | Long  | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RR5,<br>DE000BB2RR58 / 2 000 000                                       | Gold Futures / GCG5 Comdty, www.cmegroup.com / február 2025   | Long  | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RR6,<br>DE000BB2RR66 / 2 000 000                                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025  | Short | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 12                           | 7             |
| BB2RR7,<br>DE000BB2RR74 / 2 000 000                                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025  | Short | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RR8,<br>DE000BB2RR82 / 2 000 000                                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025  | Short | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RR9,<br>DE000BB2RR90 / 2 000 000                                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025  | Long  | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RSA,<br>DE000BB2RSA7 / 2 000 000                                       | Henry Hub Natural Gas Futures / NGF25 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025  | Long  | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RSB,<br>DE000BB2RSB5 / 2 000 000                                       | Silver Futures / SIH5 Comdty, www.cmegroup.com / marec 2025   | Short | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RSC,<br>DE000BB2RSC3 / 2 000 000                                       | Silver Futures / SIH5 Comdty, www.cmegroup.com / marec 2025   | Short | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RSD,<br>DE000BB2RSD1 / 2 000 000                                       | Silver Futures / SIH5 Comdty, www.cmegroup.com / marec 2025   | Long  | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RSE,<br>DE000BB2RSE9 / 2 000 000                                       | Silver Futures / SIH5 Comdty, www.cmegroup.com / marec 2025   | Long  | Chicago Mercantile Exchange (CME)    | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RSF,<br>DE000BB2RSF6 / 2 000 000                                       | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025   | Short | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                           | 6             |
| BB2RSG,<br>DE000BB2RSG4 / 2 000 000                                       | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025   | Short | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                           | 4             |

| Identifikačný kód cenných papierov (WKN) a ISIN Warrantov/ veľkosť emisie | Podkladové aktívum („Relevantné Futures kontrakty“)/ Bloomberg-Kód Aktuálnych Futures kontraktov a webová stránka/ začínajúci mesiacom: | Typ  | Referenčný zdroj                     | Počiatková Dlhá peňažná hodnota v Referenčnej mene / Počiatková Krátka peňažná hodnota v Referenčnej mene | Prahová hodnota Resetu (v %) | Pákový faktor |
|---|---|------|--------------------------------------|---|------------------------------|---------------|
| BB2RSH, DE000BB2RSH2 / 2 000 000  | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025   | Long | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 22                           | 4             |
| BB2RSJ, DE000BB2RSJ8 / 2 000 000  | Crude Oil Futures / CLF5 Comdty, www.cmegroup.com / január 2025   | Long | New York Mercantile Exchange (NYMEX) | 10,51   | 15                           | 6             |

#### Stav:

Warranty predstavujú priame a nepodriadené záväzky Emitenta, v súvislosti s ktorými Emitent neposkytuje zabezpečenie. Warranty majú pari passu postavenie čo sa týka práva na platbu medzi sebou navzájom a s akýmikoľvek inými súčasnými a budúcimi nezabezpečenými a nepodriadenými záväzkami Emitenta, s výnimkou záväzkov, ktoré majú prednostné poradie na základe všeobecne záväzných právnych predpisov.

#### Kde sa bude s cennými papiermi obchodovať?

N/A (NEUPLATŇUJE SA). Prijatie Warranty na kótovanie alebo obchodovanie s Warranty sa v súčasnosti neplánuje.

Emitent môže podľa vlastného uváženia zväziť podanie žiadosti o kótovanie a/alebo prijatie Warranty na obchodovanie na jednom alebo viacerých trhoch kótovania. Každé takéto kótovanie a/alebo prijatie na obchodovanie, ak sa o to bude usilovať, bude oznámené prostredníctvom oznámenia, ktoré bude obsahovať príslušný trh (trhy) kótovania.

Emitent nemá zákonnú povinnosť udržiavať kótovanie (ak existuje) Warranty počas celej doby platnosti Warranty. Warranty môžu byť kedykoľvek pozastavené z obchodovania a/alebo vyradené z obchodovania v súlade s platnými pravidlami a predpismi príslušného(-ých) trhov kótovania. Akékoľvek pozastavenie obchodovania a/alebo vyradenie z kótovania bude oznámené prostredníctvom oznámenia.

#### Je s cennými papiermi spojená záruka?

BNP Paribas S.A., Paríž, Francúzsko, (ďalej len "**Ručiteľ**") poskytla bezpodmienečnú a neodvolateľnú záruku (ďalej len "**Záruka**") za riadne zaplatenie všetkých súm, ktoré majú byť vyplatené podľa Podmienok pre Warranty, ak a hneď ako by sa príslušná platba stala splatnou podľa Podmienok pre Warranty.

#### Kto je Ručiteľom cenných papierov?

|  |   |
|--|---|
| <b>Sídlo a právna forma:</b>                       | Ručiteľ je verejná akciová spoločnosť (société anonyme) založená vo Francúzsku podľa francúzskeho práva a jej identifikátor právnickej osoby (LEI) je R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adresa jeho hlavného sídla je 16, boulevard des Italiens - 75009 Paríž, Francúzsko.   |
| <b>Hlavné činnosti:</b>                            | Podľa vlastného hodnotenia je BNP Paribas S.A. jednou z najväčších francúzskych bánk a má pobočky a dcérske spoločnosti na všetkých hlavných trhoch.  |
| <b>Majoritní spoločníci:</b>                       | K 30. júnu 2024 sú hlavnými akcionármi Société Fédérale de Participations et d'Investissement („ <b>SFPI</b> “), verejnoprávna société anonyme (akciová spoločnosť), ktorá koná v mene Belgickej vlády a vlastní 5,6 % zapísaného základného imania, Amundi vlastní 5,1 % zapísaného základného imania, BlackRock Inc. vlastní 6,0 % zapísaného základného imania a Luxemburské veľkovoľvodstvo vlastní 1,1 % zapísaného základného imania. Podľa najlepšieho vedomia spoločnosti BNPP žiadny iný akcionár okrem SFPI, Amundi a BlackRock Inc. nevládna viac ako 5 % jej imania alebo hlasovacích práv. |
| <b>Totožnosť kľúčových riadiacich pracovníkov:</b> | Jean-Laurent Bonnafé, výkonný riaditeľ BNP Paribas S.A.   |
| <b>Totožnosť štatutárnych auditorov:</b>           | Deloitte & Associés, 6, place de la Pyramide, Paris-La Défense Cedex (92), Francúzsko<br>PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, Neuilly-sur-Seine (92), Francúzsko<br>Mazars, 61, rue Henri Regnault, Courbevoie (92), Francúzsko<br>Ernst & Young et Autres, Tour First, TSA 14 444, 92037 Paris-La Défense cedex, Francúzsko  |

#### Aké sú kľúčové finančné informácie o Ručiteľovi?

##### Tabuľka 1: Výkaz ziskov

|  | 31. decembra 2023<br>(auditované)<br>v miliónoch EUR | 31. decembra 2022<br>(auditované)<br>v miliónoch EUR | Prvá polovica 2024<br>(neauditované)<br>v miliónoch EUR | Prvá polovica 2023<br>(neauditované)<br>v miliónoch EUR |
|--|--|--|---|---|
| Tržby                                      | 45.874   | 45.430   | 24.753  | 23.395  |
| Náklady na riziko                          | (2.907)  | (3.003)  | (1.488)   | (1.331)   |
| Čistý zisk pripadajúci na držiteľov imania | 10.975   | 9.848  | 6.498   | 7.245   |

##### Tabuľka 2: Súvaha

|  | 30. júna 2024 | 31. decembra 2023 | 31. decembra 2022 |
|--|---------------|-------------------|-------------------|
|--|---------------|-------------------|-------------------|

|   | (neauditované)<br>v miliónoch EUR | (auditované)<br>v miliónoch EUR | (auditované)<br>v miliónoch EUR |
|---|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Aktíva spolu (Skupina)                              | 2.699.258                         | 2.591.499                       | 2.663.748                       |
| Konsolidované úvery a pohľadávky voči<br>zákazníkom | 872.147                           | 859.200                         | 857.020                         |
| Konsolidované vklady od zákazníkov                  | 1.003.053                         | 988.549                         | 1.008.056                       |
| Imanie spoločníkov (podiel Skupiny)                 | 122.182                           | 123.742                         | 121.237                         |

Auditovaná konsolidovaná ročná účtovná závierka Ručiteľa za roky končiace sa 31. decembra 2022 a 31. decembra 2023 a priebežná finančná závierka za šesťmesačné obdobie končiace sa 30. júna 2024 boli vypracované podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS).

#### Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre Ručiteľa?

**Riziko platobnej neschopnosti/riziko likvidity týkajúce sa Ručiteľa:** Vzhľadom na potenciálnu Záruku poskytnutú BNP Paribas S.A. a dohodu o kontrole a prevode zisku, ktorá je uzavretá medzi Emitentom a Ručiteľom, investori nepriamo znášajú aj riziko platobnej neschopnosti a riziko predĺženia týkajúce sa Ručiteľa. Podnikanie Ručiteľa ako medzinárodnej finančnej skupiny sa vyznačuje siedmimi kľúčovými rizikami (úverové riziko, riziko protistrany a sekuritizačné riziko v bankovom portfóliu; operačné riziko; trhové riziko; riziko likvidity a refinancovania; riziká spojené s celkovým hospodárskym a trhovým prostredím; regulačné riziko; riziká spojené s rastom BNPP v existujúcom prostredí). Ak sa Ručiteľ stane platobne neschopným, môže to mať za následok aj stratu kapitálu, ktorý držiteľia Warrantov investovali pri kúpe Warrantov (**riziko úplnej straty**).

**Opatrenia na riešenie problémov vo vzťahu k Ručiteľovi:** Okrem toho, opatrenia prijaté vo Francúzsku vo vzťahu k BNP Paribas S.A. (v postavení zmluvnej strany povinnej poskytnúť náhradu podľa platnej dohody o kontrole a prevode zisku) alebo BNP Paribas Group podľa transpozície Európskej smernice o ozdravení a riešení krízových situácií do francúzskeho práva môžu mať nepriame nepriaznivé účinky na Emitenta. V dôsledku toho sú investori vystavení aj riziku, že spoločnosť BNP Paribas S.A. nebude schopná plniť svoje záväzky vyplývajúce z dohody o kontrole a prevode zisku - napr. v prípade, že sa stane platobne neschopnou (nelikvidnou/predĺženou) alebo v prípade, že orgány nariadia opatrenia na riešenie krízovej situácie podľa francúzskeho práva. Ak sa teda voči Ručiteľovi prijímú opatrenia na riešenie krízovej situácie, môže to mať za následok aj stratu kapitálu, ktorý držiteľia Warrantov investovali pri kúpe Warrantov (**riziko úplnej straty**).

#### Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre cenné papiere?

**Žiadny systém záruk za vklady.** Na Warranty sa nevzťahuje systém ochrany vkladov. **Investori preto môžu utrpieť úplnú stratu Investovaného kapitálu.**

#### Riziká spojené s profilom výplaty:

**Riziká spojené s profilom výplaty / Závislosť na Podkladovom aktíve v prípade Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti)**

Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) odrážajú pákový nákup Podkladového aktíva (tzv. dlhú pozíciu), ku ktorému sú viazané, prostredníctvom Príslušnej Dlhej peňažnej hodnoty. Príslušná Dlhá peňažná hodnota je založená na pákovej zložke, ktorá predstavuje Výkonnosť Podkladového aktíva vynásobenú konštantným Pákovým faktorom. Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) umožňujú investorom nielen podieľať sa na pozitívnej výkonnosti (t. j. spravidla na náraste ceny) Podkladového aktíva, ale investori sa podieľajú aj na negatívnej výkonnosti (t. j. spravidla na poklese ceny) Podkladového aktíva, pričom zmeny ceny Podkladového aktíva majú neprimerane vysoký vplyv na hodnotu Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti).

Vzhľadom na to, že výkonnosť Constant Leverage Long Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) sa vypočítava za obdobie dlhšie ako jeden deň na základe dennej Výkonnosti Podkladového aktíva a Zložky financovania umocnenej Pákovým faktorom, môže sa výkonnosť Constant Leverage Long Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) výrazne líšiť od celkovej Výkonnosti Podkladového aktíva za rovnaké obdobie. Takéto rozdiely sa môžu vyskytnúť tak pri stabilnom raste alebo poklese ceny Podkladového aktíva, ako aj pri kolísaní ceny Podkladového aktíva, čo môže viesť k tomu, že výkonnosť Constant Leverage Long Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) bude v priebehu toho istého obdobia zaostávať za Výkonnosťou Podkladového aktíva. Konkrétne môže Constant Leverage Long Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) stratiť na hodnote aj vtedy, ak na konci tohto obdobia Podkladové aktívum dosiahne úroveň, ktorú dosahoval na začiatku tohto obdobia.

Riziko straty je v podstate určené hodnotou Pákového faktora: **čím vyšší je Pákový faktor, tým väčšie je riziko.**

V závislosti od Príslušnej Dlhej peňažnej hodnoty alebo od Referenčnej ceny Podkladového aktíva v Deň ocenenia môže byť Čiastka spätného odkúpenia podstatne nižšia ako kúpna cena zaplatená za Constant Leverage Long Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) a môže byť až **nulová (0)**, v takom prípade sa **NEVYKONÁ** žiadna platba. V tomto prípade Warrant neprináša žiadny výnos, ale je spojený s rizikom úplnej straty Investovaného kapitálu alebo straty zodpovedajúcej celej kúpnej cene zaplatenej za Warrant (**úplná strata**).

**V tejto súvislosti je potrebné poznamenať, že čím nižšia je Príslušná Dlhá peňažná hodnota alebo čím nižšia je Referenčná cena v Deň ocenenia, tým nižšia je Čiastka spätného odkúpenia.**

Ak sa dosiahne alebo nedosiahne Prahová hodnota Resetu uvedená v Konečných podmienkach, určí sa Resetová cena Podkladového aktíva v kontexte Dlhej peňažnej hodnoty<sup>(t)</sup> ktorá sa potom použije ako nová alebo upravená cena Podielového aktíva na účely stanovenia upravenej Dlhej peňažnej hodnoty<sup>(t)</sup>. Vzhľadom na pákový komponent Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti), ktorý súvisí s výkonnosťou Podkladového aktíva, má nepriaznivá úprava Dlhej peňažnej hodnoty neprimerane vysoký vplyv na hodnotu Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti). Okrem toho napriek mechanizmu resetu pretrváva **riziko, že Držiteľia Warrantov utrpia úplnú stratu svojho investovaného kapitálu.**

Výkonnosť Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) je vždy upravená o (zvyčajne matematicky zápornú) Zložku financovania, čo vedie k tomu, že skutočná výkonnosť je nižšia. Účelom Zložky financovania je pokryť náklady Emitenta a/alebo Agenta pre výpočty (napr. náklady na Hedging) a zahŕňa Poplatok za správu. **Následne sa Čiastka spätného odkúpenia splatná investorom zníži o Zložku financovania.** Agent pre výpočty môže upraviť niektoré nákladové prvky zahrnuté v Zložke financovania - konkrétne náklady na Hedging (zosilnené Pákovým faktorom), administratívny poplatok (tiež zosilnený Pákovým faktorom) a úrokovú sadzbu (prípadne zosilnenú) - v rámci určitých rozmedzí. Rozsah, v ktorom sa môže nachádzať každý nákladový prvok, určí Agent pre výpočty pri vydaní Warrantu. Čím dlhšie sú Constant Leverage Long Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) v držbe, tým silnejší môže byť negatívny vplyv Zložky financovania a v závislosti od skutočnej výšky príslušného nákladového prvku **môže viesť k podstatnému zníženiu Čiastky spätného odkúpenia** alebo v krajnom prípade dokonca **k úplnej strate Investovaného kapitálu.**

**Riziká spojené s profilom výplaty / Závislosť na Podkladovom aktíve v prípade Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti)**

Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) odrážajú pákový predaj Podkladového aktíva (tzv. krátku pozíciu), ku ktorému sú viazané, prostredníctvom Príslušnej Krátkej peňažnej hodnoty. Príslušná Krátka peňažná hodnota je založená na pákovej zložke, ktorá predstavuje Výkonnosť Podkladového aktíva vynásobenú záporom konštantného Pákového faktora. V prípade Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) negatívna výkonnosť (t. j. spravidla pokles ceny) Podkladového aktíva má vo všeobecnosti podporný efekt na pákovú zložku, keď naopak pozitívna výkonnosť (t. j. spravidla zvýšenie ceny) Podkladového aktíva má vo všeobecnosti nepodporný efekt na pákovú zložku, pričom zmeny ceny Podkladového aktíva majú neprimerane vysoký vplyv na hodnotu Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti).

Vzhľadom na to, že výkonnosť Constant Leverage Short Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) sa vypočítava za obdobie dlhšie ako jeden deň na základe dennej Výkonnosti Podkladového aktíva a Zložky financovania umocnenej Pákovým faktorom, môže sa výkonnosť Constant Leverage Short Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) výrazne líšiť od celkovej Výkonnosti Podkladového aktíva za rovnaké obdobie. Takéto rozdiely sa môžu vyskytnúť tak pri stabilnom poklese alebo raste ceny Podkladového aktíva, ako aj pri kolísaní ceny Podkladového aktíva, čo môže viesť k tomu, že výkonnosť Constant Leverage Short Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) bude v priebehu toho istého obdobia nevýhodná pre Držiteľa Warrantu v porovnaní s Výkonnosťou Podkladového aktíva. Konkrétne môže Constant Leverage Short Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) stratiť na hodnote aj vtedy, ak na konci tohto obdobia Podkladové aktívum dosiahne úroveň, ktorú dosahoval na začiatku tohto obdobia.

Riziko straty je v podstate určené hodnotou Pákového faktora: **čím vyšší je Pákový faktor, tým väčšie je riziko.**

V závislosti od Príslušnej Krátkej peňažnej hodnoty alebo Referenčnej ceny Podkladového aktíva v Deň ocenenia môže byť Čiastka spätného odkúpenia podstatne nižšia ako kúpna cena zaplatená za Constant Leverage Short Warrant (s neobmedzenou dobou platnosti) a môže byť až **nulová (0)**, v takom prípade sa **NEVYKONÁ** žiadna platba. V tomto prípade Warrant neprináša žiadny výnos, ale je spojený s rizikom úplnej straty Investovaného kapitálu alebo straty zodpovedajúcej celej kúpnej cene zaplatenej za Warrant (**úplná strata**).

**V tejto súvislosti je potrebné poznamenať, že čím nižšia je Príslušná Krátka peňažná hodnota alebo čím vyššia je Referenčná cena v Deň ocenenia, tým nižšia je Čiastka spätného odkúpenia.**

Ak sa dosiahne alebo presiahne Prahová hodnota Resetu uvedená v Konečných podmienkach, určí sa Resetová cena Podkladového aktíva v kontexte Krátkej peňažnej hodnoty<sup>(t)</sup>, ktorá sa potom použije ako nová alebo upravená cena Podielového aktíva na účely stanovenia upravenej Krátkej peňažnej hodnoty<sup>(t)</sup>. Vzhľadom na pákový komponent Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti), ktorý súvisí s výkonnosťou Podkladového aktíva, má nepriaznivá úprava Krátkej peňažnej hodnoty neprimerane vysoký vplyv na hodnotu Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti). Okrem toho napriek mechanizmu resetu pretrváva **riziko, že Držitelia Warrantov utrpia úplnú stratu svojho investovaného kapitálu.**

Výkonnosť Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) je vždy upravená o (zvyčajne matematicky zápornú) Zložku financovania, čo vedie k tomu, že skutočná výkonnosť je nižšia. Účelom Zložky financovania je pokryť náklady Emitenta a/alebo Agentu pre výpočty (napr. náklady na Hedging) a zahŕňa Poplatok za správu. **Následne sa Čiastka spätného odkúpenia splatná investorom zníži o Zložku financovania.** Agent pre výpočty môže upraviť niektoré nákladové prvky zahrnuté v Zložke financovania - konkrétne náklady na Hedging (zosilnené Pákovým faktorom), administratívny poplatok (tiež zosilnený Pákovým faktorom) a úrokovú sadzbu (prípadne zosilnenú) - v rámci určitých rozmedzí. Rozsah, v ktorom sa môže nachádzať každý nákladový prvok, určí Agent pre výpočty pri vydaní Warrantu. Čím dlhšie sú Constant Leverage Short Warrants (s neobmedzenou dobou platnosti) v držbe, tým silnejší môže byť negatívny vplyv Zložky financovania a v závislosti od skutočnej výšky príslušného nákladového prvku **môže viesť k podstatnému zníženiu Čiastky spätného odkúpenia** alebo v krajnom prípade dokonca **k úplnej strate Investovaného kapitálu.**

**Riziká spojené s neobmedzenou dobou:**

Warranty nemajú pevne stanovený Deň vyrovnania, a preto nemajú pevne stanovenú dobu platnosti.

Na uplatnenie práva Držiteľov Warrantov, ktoré je reprezentované Warrantmi, musí Držiteľ Warrantu uplatniť právo na Warrant v stanovený Deň uplatnenia podľa postupu uplatnenia uvedeného v Podmienkach Warrantov. V súlade s Podmienkami Warrantov bude potom Držiteľovi Warrantu vyplatená Čiastka spätného odkúpenia v Zúčtovacej mene. Táto suma závisí najmä od výkonnosti Podkladového aktíva do príslušného Dňa uplatnenia. Aj keď má Držiteľ Warrantu právo uplatniť Warranty v určitých dátumoch uplatnenia, tieto dátumy môžu byť pre Držiteľa Warrantu nevýhodné. Držiteľ Warrantu sa musí sám rozhodnúť, či a do akej miery vedie uplatnenie Warrantu k nevýhodám pre Držiteľa Warrantu.

Emitent má právo ukončiť Warranty riadnym ukončením v súlade s Podmienkami Warrantov v Deň riadneho ukončenia uvedený v Podmienkach Warrantov. V takom prípade Držiteľ Warrantu dostane za jeden Warrant sumu rovnajúcu sa Čiastke spätného odkúpenia stanovenej k príslušnému Dátumu bežného ukončenia a splatnú v Mene vyrovnania. Táto suma závisí najmä od výkonnosti Podkladového aktíva do príslušného Dňa riadneho ukončenia. Podľa Podmienok Warrantov môže mať Emitent dokonca právo na denné ukončenie platnosti Warrantov. Investori sa nemôžu spoliehať na to, že budú môcť Warranty držať neobmedzený čas a podieľať sa na výkonnosti Podkladového aktíva. Preto Warranty môžu predstavovať len práva, ktoré sú časovo obmedzené, napr. v prípade bežného ukončenia zo strany Emitenta. Neexistuje žiadna istota, že bude možné kompenzovať prípadné cenové straty následným zvýšením hodnoty Warrantu pred ukončením platnosti Warrantu zo strany Emitenta bežným ukončením. V prípade, že Emitent ukončí Warranty bežným ukončením, Držiteľ Warrantu nemá možnosť ovplyvniť príslušný Dátum bežného ukončenia, ktorý môže byť pre Držiteľa Warrantu nevýhodný. Ak sú trhové podmienky v čase bežného ukončenia nepriaznivé, t.j. ak hodnota Warrantov klesla v porovnaní s cenou, za ktorú boli zakúpené, existuje riziko značnej straty, alebo v najhoršom prípade dokonca úplnej straty investovaného kapitálu.

**Narušenie trhu:** Riziko pre Držiteľov Warrantov spočíva v tom, že výskyt narušenia trhu opísaný v Podmienkach pre Warranty má nepriaznivý vplyv na hodnotu Warrantov. V dôsledku narušenia trhu môže dôjsť aj k oneskoreniu výplaty príslušnej sumy, ktorá má byť vyplatená.

**Úpravy, riziko ukončenia, riziko reinvestície:** Držitelia Warrantu znášajú riziko úpravy alebo ukončenia platnosti Warrantov zo strany Emitenta v súlade s Podmienkami pre Warranty. V prípade ich ukončenia môže byť Čiastka pri ukončení výrazne nižšia ako výška kapitálu investovaného do nákupu Warrantov. Držitelia Warrantu môžu dokonca utrpieť **úplnú stratu** Investovaného kapitálu. Držitelia Warrantu sú tiež vystavení riziku, že získané čiastky budú môcť reinvestovať len za menej výhodných podmienok (tzv. reinvestičné riziko).

**Riziká súvisiace s trhovou cenou:** Držitelia Warrant znášajú riziká spojené s určovaním ceny Warrantov. Napríklad výkonnosť Podkladového aktíva, a teda aj výkonnosť Warrantov počas obdobia platnosti nie je možné predvídať v čase nákupu.

**Riziko likvidity:** Držitelia Warrantu nesú riziko, že nemusí existovať likvidný sekundárny trh pre obchodovanie s Warrantmi a že nebudú môcť Warranty prediť v určitom čase alebo za určitú cenu.

**Riziká spojené s Podkladovým aktívom:** Ak Podmienky pre Warranty umožňujú rolovanie, môžu nastať cenové odchýlky, ktoré majú nepriaznivý vplyv na hodnotu Warrantov a môžu tak viesť k strate investície investora do Warrantov. Okrem toho investícia do Warrantu s futures kontraktom na kov alebo komoditu podlieha podobným rizikám ako priama investícia do príslušnej komodity (komodít) alebo kovu (kovov). Je to spojené s väčšími rizikami ako investície do dlhopisov, mien alebo akcií, pretože ceny v tejto investičnej kategórii podliehajú väčším výkyvom (tzv. volatilita).

**Riziká vyplývajúce z potenciálneho konfliktu záujmov:** Emitent, Ručiteľ, ako aj spoločnosti s nimi prepojené môžu sledovať záujmy, ktoré sú v rozpore so záujmami Držiteľov Warrantu alebo ich nezohľadňujú. Môže sa tak stať v súvislosti s výkonom ich iných funkcií alebo iných transakcií. Potenciálne konflikty záujmov môžu mať nepriaznivý vplyv na hodnotu Warrantov.

#### Časť D - Kľúčové informácie o verejnej ponuke cenných papierov a/alebo prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

##### Za akých podmienok a v akom časovom harmonograme môžu investori investovať do tohto cenného papiera?

###### Všeobecné podmienky a očakávaný časový harmonogram ponuky

Warranty bude ponúkať spoločnosť BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paríž, Francúzsko, záujemcom počnúc od 27. novembra 2024. Verejná ponuka sa končí uplynutím platnosti Prospektu a/alebo aktuálneho Základného prospektu.

###### Podrobnosti o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu

Prijatie Warrantov na kótovanie alebo obchodovanie s Warrantmi sa v súčasnosti neplánuje.

Emitent môže podľa vlastného uváženia zvážiť podanie žiadosti o kótovanie a/alebo prijatie Warrantov na obchodovanie na jednom alebo viacerých trhoch kótovania. Každé takéto kótovanie a/alebo prijatie na obchodovanie, ak sa o to bude usilovať, bude oznámené prostredníctvom oznámenia, ktoré bude obsahovať príslušný trh (trhy) kótovania.

Emitent nemá zákonnú povinnosť udržiavať kótovanie (ak existuje) Warrantov počas celej doby platnosti Warrantov. Warranty môžu byť kedykoľvek pozastavené z obchodovania a/alebo vyradené z obchodovania v súlade s platnými pravidlami a predpismi príslušného(-ých) trhov kótovania. Akékoľvek pozastavenie obchodovania a/alebo vyradenie z kótovania bude oznámené prostredníctvom oznámenia.

###### Odhad celkových výdavkov

Investor môže kúpiť Warranty za emisnú alebo nákupnú cenu. Emitent ani Predkladateľ ponuky nebudú investorovi účtovať žiadne náklady nad rámec emisnej ceny alebo nákupnej ceny; podliehajú však nákladom, ktoré môžu kupujúcemu vzniknúť pri kúpe Warrantov v bankách alebo vo verejných sporiteľniach (Sparkassen) alebo prostredníctvom iných distribučných kanálov alebo príslušnej burzy cenných papierov, v mene ktorých sa Emitent ani Predkladateľ ponuky nemôžu vyjadriť.

Počiatočná emisná cena zahŕňa vstupné náklady na každý konkrétny produkt (ku dňu Záverečných podmienok).

##### Kto je predkladateľom ponuky a/alebo osoba žiadajúca o prijatie na obchodovanie?

Predkladateľom ponuky je BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (so sídlom na adrese 20 boulevard des Italiens, Paríž, 75009, Francúzsko, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), verejná obchodná spoločnosť podľa francúzskeho práva (*Société en Nom Collectif*), založená vo Francúzsku podľa francúzskeho práva.

##### Prečo sa tento prospekt pripravuje?

Primárnym cieľom ponuky je podporiť cieľ dosiahnutia zisku. Emitent použije čistý výnos z emisie výlučne na zabezpečenie svojich záväzkov z Warrantov voči Držiteľom Warrantu.