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

**LEI 549300TS3U4JKMR1B479**

**Final Terms No. 138027-001**
**dated 3 November 2026**

**in connection with the Base Prospectus dated 20 October 2026 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**

# UNLIMITED TURBO Long Warrants

**linked to shares**

**Note: The validity of the foregoing Base Prospectus dated 20 October 2026 under which the Warrants described in these Final Terms are issued expires on 20 October 2027. 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.bnpparibasmarkets.be/prospectus/ (for investors in Belgium) 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 20 October 2027 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 20 October 2026.**

**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 20 October 2026 (as 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.bnpparibasmarkets.be/prospectus/ (for investors in Belgium) and https://www.produitsdebourse.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.bnpparibasmarkets.be/ (for investors in Belgium) and https://www.produitsdebourse.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 UNLIMITED TURBO Long Warrants linked to shares (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 20 October 2026 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.

| Underlying with ISIN | Website |
|---|---|
| Enel SpA, Ordinary Share, ISIN IT0003128367 | www.enel.it |
| Technogym SpA, Ordinary Share, ISIN IT0005162406 | www.technogym.com |
| Webuild SpA, Ordinary Share, ISIN IT0003865570 | www.webuildgroup.com |

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

## 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 global 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 global 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 an UNLIMITED TURBO Long Warrant (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, in EUR (the "**Settlement Currency**"), 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).

(2) Subject to the occurrence of a Knock-Out Event and to the provisions of para. (3), the Redemption Amount (the "**Redemption Amount**") in the case of an **UNLIMITED TURBO Long Warrant** is equal to the difference between the Reference Price and the Relevant Strike, determined in the Reference Currency, multiplied by the Ratio expressed as a decimal (the "**Relevant Amount**"):

**Relevant Amount = (Reference Price – Relevant Strike) x R**

("**R**" = Ratio)

The Redemption Amount thus calculated is then Commercially Rounded to the second decimal place. If the Reference Currency is not the same as the Settlement Currency, the Relevant Amount will be converted into the Settlement Currency in accordance with § 1 para. (6).

If the Relevant Amount thus calculated is zero or a negative value, the Warrants will expire and become worthless. In this case, no payment will be made to Warrant Holders.

(3) If a Knock-Out Event occurs during the Observation Period, the Warrants will expire and become worthless. In this case, no payment will be made to Warrant Holders.

(4) The Issuer will pay the Redemption Amount per Warrant to each Warrant Holder at the latest on the Settlement Date.

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

"**Adjustment Dates ("T")**": means the calendar days actually falling within the Financing Period and divided by 360.

"**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.

"**Clearing System**": means Clearstream Europe 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.

"**Dividend**": The following provisions apply to an **UNLIMITED TURBO Long Warrant** : Subject to other provisions of these Terms and Conditions of the Warrants, in the event that payments of dividends are made on the share, a deduction shall be made when the Relevant Strike is adjusted. On the ex-date (the date from which the share is quoted ex dividend), the net dividend (the dividend approved by resolution of the general meeting of the stock corporation after deduction of any taxes) will be deducted in determining the "new" Relevant Strike.

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

"**Exercise Date**": means the last Bank Business Day of each month, starting on 30 November 2026.

"**Financing Period**": means the period between the day on which the Reference Rate was last redetermined and published (including) – not taking into account the day of the current adjustment of the Relevant Strike – until the day of the current adjustment of the Relevant Strike (excluding).

"**Financing Spread**": means the Financing Spread allocated to the respective Warrant. The Initial Financing Spread is the Financing Spread allocated in the table at the end of § 1 (the "**Initial Financing Spread**"). The Calculation Agent shall have the right to redetermine the Financing Spread, including the Initial Financing Spread on any Trading Day at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*) within a range specified for each Warrant in the table at the end of § 1 (deviation of (+) or (-), respectively) taking into account the respective market conditions (including the market interest level and market expectations of interest rates). The adjusted rate shall be published without undue delay in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

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

"**Initial Strike**": means the Initial Strike allocated to the Warrant in the table at the end of § 1 and which is used for the purpose of calculating the Relevant Strike in the course of the first adjustment.

"**Knock-Out Event**": means for an **UNLIMITED TURBO Long Warrant** the event when the Observation Price reaches or falls below the Relevant Strike during the Observation Period.

"**Observation Period**": The Observation Period begins at the time when the first price defined under “Observation Price” is available, and ends upon determination of the Reference Price or the Knock-Out Event (each inclusive). § 4 applies mutatis mutandis to the beginning 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 (4 November 2026).

"**Ratio ('R')**": means the Ratio allocated to the Warrant in the table at the end of § 1 and expressed as a decimal.

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

"**Reference Price**": means the price of the Underlying as determined and published by the Reference Source on the Valuation Date as "***Prezzo di Riferimento***" (Reference Close).

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 Rate ("RR")**": means, with respect to the respective determination of the Relevant $Strike_{new}$ the Reference Rate allocated to the Underlying in the table at the end of § 1 as currently published on the website listed in the table below under “Reference Rate/website”.

In the event that the Reference Rate in relation to an Adjustment Date 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 influence on the level of the Reference Rate,
(b) the Reference Rate is cancelled without a replacement,
(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 then 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 Strike**": is initially equal to the Initial Strike. This value is then adjusted by the Calculation Agent with effect from each Adjustment Date and applies from each Adjustment Date (including) until the next Adjustment Date (excluding). The new Relevant Strike following the Initial Strike shall be determined as follows, with the number being Commercially Rounded to the fourth post-decimal digit.

For an **UNLIMITED TURBO Long Warrant**:

$$\textbf{Relevant Strike}_{new} = \textbf{Relevant Strike}_{(Preceding)} \times (1 + (RR + \text{Financing Spread}) \times T) - DIV$$

(wherein "**RR**"= Reference Rate, "**T**"= Adjustment Dates and "**DIV**"= Dividend)

"**Relevant Strike$_{(preceding)}$**": means the Relevant Strike of the day on which the current Reference Rate was last determined; the day of the current adjustment of the Relevant Strike is not taken into account for this purpose.

"**Settlement Date**": means the day four Bank Business Days after the Valuation Date.

"**Trading Day**": means any day on which, with respect to the Underlying,

(a) the Reference Source and the Futures Exchange are open for regular trading, and
(b) the price of the Underlying is determined by the Reference Source specified in the table at the end of § 1.

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

"**Valuation Date**": means the earlier of the following:

(a) the Exercise Date;
(b) the Termination Date on which the Issuer declares termination according to § 2; and
(c) the day on which a Knock-Out Event occurs.

If the Valuation Date is not a Trading Day, the following Trading Day shall be deemed the Valuation Date.

In the event that a Market Disruption as defined in § 4 is present, 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.

(6) The following currency conversion provisions apply if the Reference Currency 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 1 (UNLIMITED TURBO Long Warrants)

| WKN and ISIN of the Warrants/ Issue Size* | Underlying* (Share with ISIN) | Option Type | Reference Currency* | Reference Source* | Futures Exchange** | Ratio* | Initial Strike* in Reference Currency | Initial Financing Spread*/ Financing Spread range and deviation* | | Reference Rate*/ website |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2,000,000 | Enel SpA, Ordinary Share, IT0003128367 | Long | EUR | Borsa Italiana[1] | Borsa Italiana (IDEM)[2] | 1.00 | 8.8692 | 4.50 % | 20% (+/- 10 percentage point) | EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2,000,000 | Technogym SpA, Ordinary Share, IT0005162406 | Long | EUR | Borsa Italiana[1] | Borsa Italiana (IDEM)[2] | 1.00 | 13.3570 | 4.50 % | 20% (+/- 10 percentage point) | EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2,000,000 | Webuild SpA, Ordinary Share, IT0003865570 | Long | EUR | Borsa Italiana[1] | Borsa Italiana (IDEM)[2] | 1.00 | 1.8258 | 4.50 % | 20% (+/- 10 percentage point) | EURIBOR 1M / www.emmi-benchmarks.eu |

* For the sake of clarification, all information provided is subject to §§ 3 and 4

** and/or the respective principal futures exchange on which futures and option contracts in relation to the Underlying are traded.

EURIBOR = Euro Interbank Offered Rate

1 the electronic trading system of Borsa Italiana

2 official Italian exchange for futures and options contracts Mercato Italiano dei Derivati (IDEM) of Borsa Italiana

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)

(a) The Warrants will be deemed automatically exercised and become worthless as soon as a Knock-Out Event occurs. In this case, no payment will be made to Warrant Holders.

(b) Warrant Rights may only be exercised for at least 1,000 Warrants or an integral multiple thereof (the "**Minimum Number**"). At the latest by 10:00 hrs (Frankfurt am Main local time) two Bank Business Days before the Exercise Date, the Warrant Holder shall:

(i) submit an unconditional declaration in text form with all necessary information according to para. (1)(c) below (the "**Exercise Notice**") to the Paying Agent (in accordance with § 8 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions)), such notice to be sent by fax to number +49 (0) 69 15205277 and/or by email to frankfurt.gct.operations@bnpparibas.com; and

(ii) 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).

Valid exercise of the Warrant Right by the Warrant Holder is subject to the condition subsequent of a Knock-Out Event occurring on or before the determination of the Reference Price on the Exercise Date: In other words, if a Knock-Out Event occurs after exercise according to this § 2 para. (1)(b), this will result in the exercise subsequently becoming invalid and § 2 para. (1)(a) applying instead.

(c) The Exercise Notice must include:

(i) the name and address of the exercising Warrant Holder,

(ii) the type (WKN or ISIN) and number of the Warrants for which the Warrant Right is being exercised, and

(iii) 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 Exercise Notice has been received and the Warrants have been received by the Paying Agent in due time. If the Warrants to which the Exercise Notice relates are not delivered, or not delivered in time, to the Paying Agent in accordance with para. (1)(b), the Exercise Notice shall be null and void. The Bank Business Day on which the conditions for exercise referred to above are first met with respect to the Warrant Rights exercised by 10:00 hrs (Frankfurt am Main local time) inclusive shall be deemed the Valuation Date for the purposes of § 1.

If, notwithstanding para. (1)(b), the number of Warrant Rights exercised is not equal to or a multiple of the Minimum Number, the exercise shall be effective only for the next smaller number of Warrants that is divisible by the Minimum Number into integer numbers without remainder. The same shall apply mutatis mutandis if the number of Warrants referred to in the Exercise Notice is different from the number of Warrants transferred to the Paying Agent. In both cases, the surplus Warrants shall be transferred back to the Warrant Holder at its risk and expense.

(2) The Issuer shall have the right to terminate the Warrants in their entirety and not in part, to expire on the last Bank Business Day of each month, or at the earliest on 30 November 2026 (the "**Termination Date**"), by giving notice of ordinary termination. Termination by the Issuer shall be published at the latest two Bank Business Days before the Termination Date in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

The Valuation Date shall in this case be the Termination Date, provided that the point in time on the basis of which the Termination Date is determined shall be when the Reference Price concerned is determined (subject to a Knock-Out Event and extraordinary termination pursuant to § 3). The Redemption Amount payable to Warrant Holders in the event of ordinary termination shall then be determined according to the provisions of § 1 para. (2) (including the reference to para. (3) and (6)).

A notice of termination already given shall become ineffective if a Knock-Out Event occurs on or before the relevant Termination Date.

## § 3

## Adjustments, extraordinary termination

(1) If a Potential Adjustment Event as described in para. (2) occurs, the Issuer may, at its reasonable discretion (Sec. 315 *BGB*), adjust the Terms and Conditions of the Warrants in such a way that the Warrant Holders are, insofar as

possible, put in the same economic position they were in prior to the implementation of the measures described in para. (2). In doing so, the Issuer may also, at its reasonable discretion (Sec. 315 *BGB*), adjust the Terms and Conditions of the Warrants in the same way in which corresponding adjustments are made on the Futures Exchange with respect to traded futures or option contracts on the Underlying, or would be made if corresponding futures or option contracts on the Underlying are or were traded on the exchange. The adjustments may also relate to the replacement of the Underlying with a share basket in connection with the securities referred to in para. (2).

(2) "**Potential Adjustment Event**" in relation to a share as Underlying means:

(i) a share split, consolidation of shares or conversion of classes of shares (unless a "**Merger Event**" has occurred) or a free distribution or allocation of shares to the shareholders of the company that issued the Underlying (the "**Company**"), whether as a result of resolutions declaring a dividend or for other reasons;

(ii) the granting of additional securities to the shareholders of the Company which allow them to receive payments and/or dividends or proceeds of liquidation of the Company in proportion to the shares held by them; the granting to the shareholders of the Company of additional share capital or other securities of another issuer acquired or owned (directly or indirectly) by the Company as a result of a spin-off or other similar transaction; or the granting of other securities, rights or options or assets to the shareholders of the Company, in any case for payment (in cash or in other consideration) at less than the prevailing market price, which is deemed to be relevant by the Calculation Agent;

(iii) any extraordinary dividend that is not a dividend distributed as part of the regular schedule of dividend payments;

(iv) a call to pay capital contributions in respect of shares that are not fully paid;

(v) a repurchase of the shares by the Company whether out of profits or capital and irrespective whether the consideration for such repurchase is cash, securities or otherwise;

(vi) a corporate action taken by the Company as a defence against a hostile takeover with the result that the theoretical intrinsic value of the share is reduced;

(vii) or any other measure for which the Issuer is not accountable that dilutes or enhances the theoretical intrinsic value of the share.

(3) If an Adjustment Event according to para.(4) occurs, the Issuer may at its reasonable discretion (Sec. 315 *BGB*)

(i) adjust the Terms and Conditions of the Warrants in such a way that the Warrant Holders are, insofar as possible, put in the same economic position they were in prior to the implementation of the measures described in para. (4). The adjustments may also relate to the replacement of the Underlying with a share basket in connection with the securities referred to in para. (4), with shares in a stock corporation newly formed as a result of the spin-off or with shares in a stock corporation absorbing the spun-off division, with the number of shares being adjusted in each case. The Issuer may also, at its reasonable discretion (Sec. 315 *BGB*), adjust the Terms and Conditions of the Warrants in the same way in which corresponding adjustments are made on the Futures Exchange with respect to traded futures or option contracts on the Underlying, or would be made if corresponding futures or option contracts on the Underlying are traded on the exchange; or

(ii) terminate the Warrants early by means of a notice according to § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions), stating the Termination Amount defined hereinbelow. In the event of termination, the Issuer shall (instead of making the payments that would otherwise have to be made under the Warrants) pay each Warrant Holder an amount per Warrant (the "**Termination Amount**") determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*) to be the appropriate market price of the Warrant immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

The Issuer shall transfer the Termination Amount within four Bank Business Days after the date of the notice according to § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions) to the Clearing System or its successor in order for the Clearing System or its successor to forward these monies to the Warrant Holders. The Issuer shall pay the Termination Amount in accordance with § 7 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

(4) "**Adjustment Event**" in relation to the Underlying means:

(i) a delisting, which is deemed to be the case within the meaning of these Terms and Conditions of the Warrants if the Reference Source announces that, in accordance with the applicable regulations of the Reference Source, the Underlying is or will no longer be listed, traded or publicly quoted at the Reference Source and the Underlying is not immediately re-listed, re-traded or re-quoted on another exchange or trading system located in the same jurisdiction as the original Reference Source (or, if the original Reference Source is located in the European Union, in a Member State of the European Union);

(ii) a nationalisation, which is deemed to be the case within the meaning of these Terms and Conditions of the Warrants if all the shares or assets of the Company are nationalised, expropriated or transferred in a comparable manner to a government agency, public authority or other state body;

(iii) that either (A) a request has been made for the opening of insolvency proceedings or equivalent proceedings under the law applicable to the Company with respect to the assets of the Company, or (B) voluntary or involuntary liquidation, insolvency, winding-up or similar proceedings affecting the Company have been opened under the law applicable to the Company, or (C) the Company has been liquidated, become insolvent or wound up, or a similar event has occurred with respect to the Company under the law applicable to it;

(iv) a takeover offer, which is deemed to have been made within the meaning of these Terms and Conditions of the Warrants if an offer for takeover, purchase, exchange or any other offer has been received, the result of which is or would be that one person acquires or receives, or would acquire or receive, more than 10% und less than 100% of the shares in the Company, whether by way of conversion or by other means, or acquires or would acquire a corresponding right. Whether a takeover offer has been made will be determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*) on the basis of notifications by government or other relevant bodies or on the basis of other information considered to be relevant by the Calculation Agent;

(v) a valid completion of a takeover offer, i.e. an announcement by the offeror that a takeover offer has irrevocably come into effect;

(vi) a "**Merger Event**", which is deemed to have occurred if in relation to a share as Underlying

a. a reclassification or change in the content of the Underlying has occurred with the result that all the shares in the Company are transferred to a particular person has taken place or an irrevocable obligation to make such a transfer exists;

b. a consolidation, amalgamation or merger of the Company with another company has occurred (unless the Company is the continuing entity and the amalgamation does not result in a reclassification or change in the content of the shares);

c. a takeover offer of any kind has been made, which is deemed to be the case within the meaning of these Terms and Conditions of the Warrants if an offer for takeover, purchase, exchange or any other offer from a person has been received to acquire or receive 100% of the shares in the Company with the result that all the shares in the Company (except for those already held or controlled by that person) are transferred to that person or an irrevocable obligation to make such a transfer exists;

d. a consolidation, amalgamation or merger of the Company or of one of its subsidiaries with another company has occurred and the continuing entity is the Company and this does not result in a reclassification of shares or change in the content of the Underlying, but results in the shares of the Company prior to this event (except for those held or controlled by the other company) representing less than 50% of the shares in the Company immediately after the occurrence of the event.

(vii) The change of the Reference Currency of the Share based on a public announcement.

(viii) The rules set out above shall apply *mutatis mutandis* to events other than those described above for which the Issuer is not accountable which, in the opinion of the Issuer and the Calculation Agent at their reasonable discretion, are comparable to those events in terms of their economic effects and may have an influence on the calculated value of the share.

(ix) The provisions of paras. (1) to (4) relating to other equity securities and the issuing Company shall apply *mutatis mutandis* to Underlyings other than those described above, such as other equity securities (e.g. profit participation certificates or participation certificates (Partizipationsscheine)).

(5) Calculations, decisions and determinations according to the foregoing paragraphs shall be made by the Calculation Agent (§ 8 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions)) on behalf of the Issuer and shall be binding for all parties involved, except in cases of manifest error. All adjustments and the date on which they take effect shall be published without undue delay in accordance with § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).

## § 4

## Market Disruptions

(1)

(a) In deviation from para. (1)(b), if, in the opinion of the Calculation Agent, a Market Disruption as defined in para. (2) has occurred at the time of determination of the relevant price, the relevant date shall be postponed to the following Trading Day on which no Market Disruption is present anymore. If the Valuation Date is postponed, the Settlement Date shall be adjusted accordingly.

(b) If a Market Disruption has occurred during the Observation Period, the Calculation Agent may, at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*), as long as such Market Disruption continues, either suspend the determination of the Knock-Out Event or use a replacement price of the Underlying (instead of the

Observation Price) in determining whether a Knock-Out Event has occurred.

(2) "**Market Disruption**" means:

(a) the suspension or material restriction of trading (i) in the Underlying at the Reference Source or (ii) in futures or option contracts linked to the Underlying on the Futures Exchange;

(b) an event that interrupts or impairs the ability of market participants (i) to carry out transactions in the Underlying at the Reference Source, or to obtain a market price for the Underlying at the Reference Source, or (ii) to carry out transactions in futures or option contracts linked to the Underlying on the Futures Exchange or to obtain a market price for such futures or option contracts in the Futures Exchange; or

(c) that the Reference Source closes before its normal close of trading. This shall not apply if the Reference Source announces the close of trading at least one hour prior to the actual close of trading or, if earlier, prior to the latest time for submitting orders to the Reference Source for execution at the valuation time on the relevant Trading Day.

(3) In deviation from para. (1)(a), if the Valuation Date has been postponed by a number of Trading Days greater than that specified in the definition of the term "Valuation Date" in § 1 following the end of the original day and the Market Disruption still continues on that day, that day shall be deemed the Valuation Date. The price of the Underlying used for the purpose of determining the relevant price shall then be the price determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion (Sec. 317 *BGB*), taking into account the market conditions existing on the date originally appointed and not on the postponed date.

**Additional Information**

**Use of proceeds from the issue:**

| | |
|---|---|
| **Statement of purpose for which the proceeds from the issue will be used** | The Issuer will use the net proceeds from the issue exclusively to hedge the liabilities it has under the Warrants towards Warrant Holders. |

**Admission of the Warrants to trading:**

| | |
|---|---|
| **Listing and admission to trading** | It is intended to apply for the Warrants to be admitted to trading on the open market of the Stuttgart, Munich and Hanover Stock Exchange(s).<br><br>The Warrants are intended to be admitted to trading (at the earliest) on 4 November 2026.<br><br>The Issuer may, at its sole discretion, consider applying for the Warrants to be listed and/or admitted to trading on one or more additional listing venues. Any such additional listing and/or admission to trading, if pursued, will be announced by means of a notice, which will include the relevant listing venue(s) according to § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions).<br><br>The Issuer does not assume a legal obligation with regard to the inclusion of the Warrants in trading or the maintenance of any inclusion to trading that may have become effective throughout the term of the Warrants. Warrants may be suspended from trading and/or delisted from the listing venue(s) at any time, in each case in accordance with the applicable rules and regulations of the relevant listing venue(s). Any suspension from trading and/or delisting will be announced by means of a notice according to § 9 of Part B of the Terms and Conditions of the Warrants (General Conditions). |

**Terms and conditions of the offer:**

| | |
|---|---|
| **Offer period** | The offer of the Warrants begins on 4 November 2026 and ends at the end of validity of the Prospectus and/or the then current Base Prospectus.<br><br>The validity of the Base Prospectus dated 20 October 2026 ends on 20 October 2027. From this point in time onwards, these Final Terms with respect to those Warrants whose term has not been terminated by 20 October 2027 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 following the Base Prospectus dated 20 October 2026.<br><br>The Issuer reserves the right to refrain from issuing the Warrants without giving reasons. |
| **Distributing Agents** | Banks, public savings banks (*Sparkassen*) and other financial intermediaries |
| **Counterparty and underwriter** | BNP Paribas Financial Markets S.N.C. |
| **Subscription process** | N/A |
| **Issuance currency** | EUR |
| **Issue date (value date)** | 6 November 2026 |
| **Initial issue price and Issue Size per series** | The initial issue price and the volume per Warrant of the individual series of Warrants is shown in the table below. The initial issue price per Warrant or per Warrant of the individual series of Warrants includes the product-specific entry costs as shown in the table below.<br><br>After that, the selling price will be determined by BNP Paribas Financial Markets S.N.C. on an ongoing basis.<br><br>The Issuer reserves the right to increase the Issue Size of the Warrants. |

| ISIN | Initial issue price in EUR | Product-specific entry costs included in the initial issue price (as at the date of these Final Terms) | Issue Size |
|---|---|---|---|
| DE000BB64ML9 | 0.57 | 0.168 | 2,000,000 |
| DE000BB64QL0 | 0.80 | 0.698 | 2,000,000 |
| DE000BB64Q35 | 0.42 | 0.117 | 2,000,000 |

| | |
|---|---|
| **Member State(s) for which use of the Prospectus by the authorised offeror(s) is permitted** | Belgium, Bulgaria, Czech Republic, Denmark, Estonia, Spain, Finland, France, Greece, Croatia, Hungary, Ireland, Italy, Lithuania, Luxembourg, Latvia, The Netherlands, Norway, Poland, Portugal, Romania, Sweden, Slovenia and Slovakia |
| **Specification of the tranche reserved for certain markets if the Warrants are offered on the markets of two or more states at the same time** | N/A |
| **Details (names and addresses) of dealer(s)** | N/A |
| **Process for notification of the amount allotted to applicants and indication whether dealing in the Warrants may begin before notification is received in respect of the Warrants** | N/A |

**Additional information:**

**Statement pursuant to Article 29(2) of the EU Benchmark Regulation**

Amounts payable under these Warrants are calculated by reference to the following Benchmarks, which is provided by the following administrators:

| Administrator | Benchmark | As at the date of these Final Terms the respective administrator (the "**Administrator**") is included as Administrator in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of the EU Benchmark Regulation. |
|---|---|---|
| European Money Markets Institute (EMMI) | EURIBOR 1M | Yes |

Current information about whether the respective Administrator is included in the register of Administrators and Benchmarks is published as at the date of these Final Terms on the ESMA website https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_bench_entities.

# Summary

**Section A – Introduction and warnings**

**Warnings**

a) This Summary should be read as an introduction to the Base Prospectus.

b) Any decision to invest in the relevant Warrants should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor;

c) Investors may lose all (total loss) or part of the invested capital.

d) Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Base Prospectus including any Supplements and the Final Terms before the legal proceedings are initiated.

e) Civil liability attaches to BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (the "**Issuer**"), who in its capacity as Issuer of the Warrants has assumed responsibility for this Summary including any translations, or the persons who have tabled this Summary including any translations thereof, but only where the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the relevant Warrants.

f) **Investors are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.**

**Introductory information**

| | |
|---|---|
| **Name and securities identification number:** | UNLIMITED TURBO Long Warrants linked to shares (the "**Warrants**"),<br>ISIN: / WKN: see table |
| **Identity and contact details of the Issuer:** | The Issuer has its registered office at Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Germany. Its legal entity identifier (LEI) is 549300TS3U4JKMR1B479 and its telephone number is +49 (0) 69 7193-0 |
| **Competent authority:** | The German Federal Financial Supervisory Authority (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – "***Bafin***"). The business address of Bafin (securities supervision) is Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main , Germany and its telephone number is +49 (0) 228 41080. |
| **Date of approval of the Base Prospectus:** | 20 October 2026 |

**Section B – Key information on the Issuer**

**Who is the Issuer of the securities?**

| | |
|---|---|
| **Domicile and legal form:** | The Issuer has its registered office in Frankfurt am Main. Its business address is Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Germany.<br>The Issuer is a company with limited liability (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) incorporated in Germany under the laws of Germany and its legal entity identifier (LEI) is 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Principal activities:** | Issuance of securities |
| **Major shareholders:** | The sole shareholder of BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH is BNP Paribas S.A., a listed public limited company("*société anonyme*") incorporated under the laws of France. |
| **Identity of key managing directors:** | The managing directors of the Issuer are *Grégoire Toublanc* and *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identity of statutory auditors:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Germany, has been appointed as statutory auditor for the Issuer's audited annual financial statements for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2025. |

**What is the key financial information regarding the Issuer?**

*The financial information shown below has been taken from the Issuer's audited annual financial statements for the financial years ended 31 December 2024 and 31 December 2025 and the unaudited interim financial statements for the six-month period as at 30 June 2026.*

**Table 1: Income statement - non-equity securities**

| | **Annual financial statements as at 31 December 2025 in EUR** | **Annual financial statements as at 31 December 2024 in EUR** | **Interim financial statements as at 30 June 2026 in EUR** | **Interim financial statements as at 30 June 2025 in EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Result of ordinary activities | | | | |
| Losses offset under a profit and loss transfer agreement (Other operating income)[1] | 2,605,425.67 | 1,604,912.41 | 1,963,031.91 | 1,722,258.24 |
| Other operating expenses | -2,605,425.67 | -1,604,912.41 | -1,963,031.91 | -1,722,258.24 |
| Net profit for the year | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Up to and including the 2025 interim financial statements, the losses compensated under the profit and loss agreement were recognized under the other operating income. Since the 2025 annual financial statements, they are presented as a separate item.

**Table 2: Balance sheet -non-equity securities**

| | Annual financial statements as at 31 December 2025 in EUR | Annual financial statements as at 31 December 2024 in EUR | Interim financial statements as at 30 June 2026 in EUR |
|---|---|---|---|
| **Receivables and other assets** | | | |
| Receivables from affiliated companies | 476,888,218.72 | 330,299,723.79 | 478,762,000.00 |
| Other assets (assets/current assets) | 10,445,373,047.09 | 7,880,268,493.48 | 11,406,805,966.64 |
| **Liabilities** | | | |
| Bonds (liabilities/payables) | 6,905,487,473.08 | 4,767,381,596.04 | 6,398,029,458.27 |
| Other liabilities (liabilities/payables) | 4,016,773,792.73 | 3,443,186,621.23 | 5,487,538,508.37 |
| Net financial debt (long term debt plus short-term debt minus cash) | 0 | 0 | 0 |

**Table 3: Cash flow statement - non-equity securities**

| | For the period from 1 January to 31 December 2025 in EUR | For the period from 1 January to 31 December 2024 in EUR | Interim financial statements as at 30 June 2026 in EUR | Interim financial statements as at 30 June 2025 in EUR |
|---|---|---|---|---|
| Net Cash flows from operating activities | -225,370.80 | 224,895.80 | 246,942.54 | -185,190.04 |
| Net Cash flows from financing activities | - | - | - | - |
| Net Cash flow from investing activities | - | - | - | - |

**What are the key risks that are specific to the Issuer?**

**Security holders bear the issuer risk/credit risk:** Subject to the Guarantee provided by BNP Paribas S.A. as Guarantor for the due payment of all amounts to be paid under the securities issued by the Issuer, security holders are exposed to the risk of the Issuer not being able to meet its obligations under the securities, e.g. in the event that it becomes insolvent (illiquid/overindebted). If the Issuer becomes insolvent, this may even result in security holders losing the capital they invested when they purchased the securities (**risk of total loss**).

**Security holders bear the risk of non-performance of the control and profit transfer agreement:** A control and profit transfer agreement is in place between BNP Paribas S.A. and the Issuer. Under this agreement, BNP Paribas S.A. in particular has an obligation to compensate any net loss the Issuer may otherwise generate in a financial year during the term of the control and profit transfer agreement. Investors who have invested in the securities issued by the Issuer are therefore exposed to the risk of the Issuer not being able to meet its obligations to security holders at all or not being able to meet them completely or in due time if BNP Paribas S.A. does not meet its obligations to the Issuer under the control and profit transfer agreement at all, or does not meet them completely or in due time. In this case, security holders may lose all the capital they invested when they purchased the securities (**risk of total loss**).

**Section C – Key information on the securities**

**What are the main features of the securities?**

**Type and form of securities**

The Warrants are issued by means of a note (global note) in the form of bearer bonds (*Inhaberschuldverschreibungen*) under German law as defined in Sec. 793 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). The Issuer reserves the right to replace Warrants issued by means of a global note pursuant to § 6 (3) of the German Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - 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 global note.

The Warrants are freely transferable and not subject to any restrictions.

**Rights attached to the securities**

The Warrants do not bear interest.

Each Warrant entitles the Warrant Holder to receive a Redemption Amount upon exercise as described under "Payment of returns" below.

*Redemption*

Warrant Rights may only be exercised for at least 1,000 Warrants (the "**Minimum Number**").

The Warrant Holder must actively declare at the latest two Bank Business Days before the Exercise Date that it exercises the Warrant Rights.

The Warrant Rights will automatically be deemed exercised as soon as a Knock-Out Event occurs.

The Warrant Holder shall have the right to demand payment of the Redemption Amount by the Issuer on the Settlement Date.

*Early redemption*

The Issuer shall have the right to terminate the Warrants by ordinary termination from a predetermined date onwards. Upon ordinary termination by the Issuer, the Warrant Holder shall have the right to demand payment of the Redemption Amount by the Issuer on the Settlement Date.

If an Adjustment Event has occurred with respect to the Underlying, the Issuer may have the right to adjust the Warrant Right in accordance with the Terms and Conditions of the Warrants or to terminate the Warrants by extraordinary termination. In the event of an extraordinary termination as aforesaid, the Issuer shall pay the Termination Amount within four Bank Business Days after notification of the termination. In this case, the Termination Amount may in certain circumstances be significantly lower than the purchase price paid for the Warrant and may be as low as zero (0) (total loss of the Invested Capital ).

*Payment of returns*

The Redemption Amount per Warrant shall be paid to the Warrant Holder in the Settlement Currency at the latest on the Settlement Date.

The Redemption Amount for **UNLIMITED TURBO Long** Warrants shall be equal to the difference between the Reference Price and the Relevant Strike, multiplied by the Ratio if the Observation Price has **not** reached or fallen below the Relevant Strike during the Observation Period.

If the amount determined as aforesaid is zero or a negative value, the Warrants will expire and become worthless. In this case, no payment will be made to Warrant Holders.

If applicable, the amount may be converted from the Reference Currency of the Underlying into the Settlement Currency.

In the event of an extraordinary termination of the Warrants by the Issuer, the Termination Amount per Warrant payable by the Issuer to the Warrant Holders shall be equal to an amount determined by the Calculation Agent at its reasonable discretion to be the appropriate market price immediately prior to the event giving rise to the right to terminate.

In the event of an ordinary termination of the Warrants by the Issuer, the amount payable to the Warrant Holder shall be equal to the Redemption Amount on the Termination Date.

*Limitations of the rights attached to the Warrants*

In certain circumstances, the Issuer has the right to make adjustments to the Terms and Conditions of the Warrants. Furthermore, the Issuer may have the right to terminate the Warrants by extraordinary termination if an Adjustment Event has occurred with respect to the Underlying. In the event of an extraordinary termination as aforesaid, the Issuer shall pay the Termination Amount within four Bank Business Days after notification of the termination.

| | |
|---|---|
| **Issue date (value date)** | 6 November 2026 |

| | |
|---|---|
| **Observation Period** | The Observation Period begins at the time when the first price defined under "Observation Price" is available and ends upon determination of the Reference Price or the Knock-Out Event (each inclusive). |
| **Observation Price** | means any price of the Underlying as 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 (4 November 2026). |

| WKN and ISIN of the Warrants/ Issue Size | Underlying (Share with ISIN) | Option Type | Reference Source | Futures Exchange | Ratio | Initial Strike in Reference Currency |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2,000,000 | Enel SpA, Ordinary Share, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1.00 | 8.8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2,000,000 | Technogym SpA, Ordinary Share, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1.00 | 13.3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2,000,000 | Webuild SpA, Ordinary Share, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1.00 | 1.8258 |

**Status:**

The Warrants constitute direct and non-subordinate liabilities of the Issuer in respect of which the Issuer has not provided collateral. The Warrants rank pari passu in right of payment with each other and with any other present and future unsecured and non-subordinated liabilities of the Issuer, to the exclusion of liabilities ranking senior by operation of mandatory law.

**Where will the securities be traded?**

N/A. The Warrants will not be listed on any regulated market. It is intended to apply for the Warrants to be admitted to trading on the open market of the Stuttgart, Munich and Hanover Stock Exchange(s).

The Warrants are intended to be admitted to trading (at the earliest) on 4 November 2026.

The Issuer may, at its sole discretion, consider applying for the Warrants to be listed and/or admitted to trading on one or more additional listing venues. Any such additional listing and/or admission to trading, if pursued, will be announced by means of a notice, which will include the relevant listing venue(s).

The Issuer does not assume a legal obligation with regard to the inclusion of the Warrants in trading or the maintenance of any inclusion to trading that may have become effective throughout the term of the Warrants. Warrants may be suspended from trading and/or delisted from the listing venue(s) at any time, in each case in accordance with the applicable rules and regulations of the relevant listing venue (s). Any suspension from trading and/or delisting will be announced by means of a notice.

**Is there a guarantee attached to the securities?**

BNP Paribas S.A., Paris, France, (hereinafter referred to as the "**Guarantor**") has provided an unconditional and irrevocable guarantee (hereinafter referred to as the "**Guarantee**") for the due payment of all amounts to be paid under the Terms and Conditions of the Warrants if and as soon as the respective payment would be due under the Terms and Conditions of the Warrants.

**Who is the Guarantor of the securities?**

| | |
|---|---|
| **Domicile and legal form:** | The Guarantor is a public limited company (société anonyme) incorporated in France under the laws of France and its legal entity identifier (LEI) is R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. The address of its principal office is 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France. |
| **Principal activities:** | According to its own assessment, BNP Paribas S.A. is one of France's largest banks and has branches and subsidiaries in all major markets. |
| **Major shareholders:** | As at 30 June 2026, the major shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (**"SFPI"**), a public-interest société anonyme (stock corporation) acting on behalf of the Government of |

| | |
|---|---|
| | Belgium and holding 5.70% of the registered share capital, BlackRock Inc. holding 7.10% of the registered share capital and the Grand Duchy of Luxembourg holding 1.20% of the registered share capital. To the best knowledge of BNPP, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. holds more than 5% of its capital or voting rights. |
| **Identity of key managing directors:** | Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer of BNP Paribas S.A. |

**What is the key financial information on the Guarantor?**

**Table 1: Income statement**

| | **31 December 2025 (audited) in million EUR** | **31 December 2024 (audited) in million EUR** | **First Half 2026 (unaudited) in million EUR** | **First Half 2025 (unaudited) in million EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Net interest income (unaudited) | 21,203 | 19,524 | 11,510 | 9,879 |
| Net fee and commission income (unaudited) | 11,705 | 10,701 | 6,217 | 5,349 |
| Net gain on financial instruments (unaudited)[1] | 11,575 | 11,833 | 7,087 | 6,964 |
| Revenues | 51,223 | 48,831 | 28,147 | 25,541 |
| Cost of risk | (3,350) | (2,999) | (1,871) | (1,650) |
| Other net losses for risk on financial instruments | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Operating Income | 16,296 | 15,437 | 9,236 | 8,287 |
| Net income attributable to equity holders | 12,225 | 11,688 | 7,562 | 6,209 |
| Earnings per share (in EUR) | 10.29 | 9.57 | 6.45 | 5.18 |

[1] Sum of Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss, Net gain on financial instruments at fair value through equity, Net gain on derecognised financial assets at amortised cost.

**Table 2: Balance sheet**

| | **30 June 2026 (unaudited) in million EUR** | **31 December 2024 (audited) in million EUR** | **31 December 2025 (audited) in million EUR** |
|---|---|---|---|
| Total assets (Group) | 3,083,819 | 2,704,908 | 2,792,981 |
| Debt securities | 333,741 | 302,237 | 302,391 |
| *Of which mid long term Senior Preferred* | N/A | 119,370 | 137,649 |
| Subordinated debt | 36,965 | 32,615 | 35,289 |
| Consolidated loans and receivables from customers | 939,369 | 900,141 | 897,358 |
| Consolidated deposits from customers | 1,161,001 | 1,034,857 | 1,075,564 |
| Shareholder´s equity (Group share) | 131,922 | 128,137 | 125,513 |
| Doubtful loans/ gross outstandings | 1.6% | 1.6% | 1.6% |
| Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio | 13.0% (CRR3) | 12.9% | 12.6% |
| Total Capital Ratio | 17.7% (CRR3) | 17.1% | 17% |
| Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework | 4.4% | 4.6% | 4.5% |

The audited consolidated annual financial statements of the Guarantor for the years ended on 31 December 2024 and 31 December 2025 and the interim financial report for the six-month period ended on 30 June 2026 have been prepared according to the International Financial Reporting Standards (IFRS).

**What are the key risks that are specific to the Guarantor?**

***Insolvency risk/liquidity risk relating to the Guarantor***: Due to the potential Guarantee provided by BNP Paribas S.A. and the control and profit transfer agreement that is in place between the Issuer and the Guarantor, investors indirectly bear also the insolvency risk and liquidity risk relating to the Guarantor. The business of the Guarantor in its capacity as an international financial group is characterised by seven key risks (credit risk, counterparty risk and securitisation risk in the bank portfolio; operational risk; market risk; liquidity and refinancing risk; risks associated with the overall economic and market environment; regulatory risk; risks associated with BNPP's growth in its existing environment). If the Guarantor becomes insolvent, this may even result in Warrant Holders losing the capital they invested when they purchased the Warrants (**risk of total loss**).

***Resolution measures in relation to the Guarantor***: Moreover, measures taken in France in relation to BNP Paribas S.A. (in its capacity as a contracting party obligated to make compensation under the control and profit transfer agreement that is in place ) or BNP Paribas Group according to the transposition of the European Recovery and Resolution Directive into French law may have indirect adverse effects on the Issuer. Consequently, investors are also exposed to the risk of BNP Paribas S.A. not being able to meet its obligations under the control and profit transfer agreement – e.g. in the event that it becomes insolvent (illiquid/overindebted) or in the event that resolution measures under French law are ordered by the authorities. Therefore, if resolution measures are taken against the Guarantor, this may even result in Warrant Holders losing the capital they invested when they purchased the Warrants (**risk of total loss**).

**What are the key risks that are specific to the securities?**

**No deposit guarantee scheme**. The Warrants are not covered by a deposit guarantee scheme. **Investors may therefore sustain a total loss of the Invested Capital.**

***Dependence on the development of the price of the Underlying:***

The Issuer's selection of the Underlying is not necessarily based on its assessment of the future performance of the selected Underlying.

Due to the leverage effect, price movements of the Underlying (or even the non-occurrence of an expected price movement) may decrease the value of the Warrants disproportionately and even render it worthless. Consequently, there is a risk of loss which may be equal to the total Invested Capital.

***Risks associated with the payoff profile:***

If the Reference Price of UNLIMITED TURBO **Long** Warrants is equal to or lower than the Relevant Strike, the Redemption Amount will be **zero (0)**, whereupon **NO** payment would be made (**total loss**).

If the Reference Price exceeds the Relevant Strike, the Warrant Holder sustains a loss if the Redemption Amount is lower than the purchase price the Warrant Holder paid.

If the Observation Price of UNLIMITED TURBO **Long** Warrants reaches or falls below the Relevant Strike specified in the Terms and Conditions of the Warrants within the Observation Period, the Warrant shall expire and the Redemption Amount will be **zero (0)**, whereupon **NO** payment would be made (**total loss**).

A notice of ordinary termination already given shall become ineffective if a Knock-Out Event occurs on or before the relevant Termination Date; in the event of the occurrence of a Knock-Out Event the Redemption Amount will be **zero (0)**, whereupon **NO** payment would be made (**total loss**).

If a Knock-Out Event occurs, any prior exercise by the Warrant Holder becomes subsequently invalid due to the occurrence of the condition subsequent, and the Warrants are automatically exercised and become worthless. In this case, no payment will be made to Warrant Holders.

***Risks associated with an unlimited term:***

The Warrants do not have a fixed Settlement Date and, consequently, do not have a fixed term.

Therefore, the Warrant Right of the Warrant Holders as represented by the Warrants must be exercised by the Warrant Holder on a specified exercise date according to the exercise procedure specified in the Terms and Conditions of the Warrants in order to assert the Warrant Right. Even if the Warrant Holder has the right to exercise the Warrants on certain exercise dates, such dates may be unfavourable for the Warrant Holder. The Warrant Holder has to decide for itself whether and to what extent exercise of the Warrant leads to a disadvantage for the Warrant Holder.

Moreover, the Issuer shall have the right to terminate the Warrants by ordinary termination in compliance with the Terms and Conditions of the Warrants on an Ordinary Termination Date. In the event that the Issuer terminates the Warrants, the Warrant Holder has no influence on the applicable Ordinary Termination Date, which may be unfavourable for the Warrant Holder.

Both in the event of a termination of the Warrants by the Issuer and in the event that the Warrants are exercised by the Warrant Holder itself, the Warrant Holder shall bear the reinvestment risk because it is possible that the amount paid out by the Issuer, if applicable, can only be reinvested on market terms less favourable than those prevailing when the terminated or exercised Warrant was purchased. The Warrant Holder bears the risk of its expectations of an increase in value through an alternative investment possibly not materialising.

***Risks associated with a minimum exercise number:***

Furthermore, the Terms and Conditions of the Warrants stipulate that the exercise right may only be exercised with respect to a specified number of Warrants (the "Minimum Number"). Therefore, Warrant Holders who do not have the required Minimum Number of Warrants either have to sell their Warrants or purchase additional Warrants in order to reach the required Minimum Number and thus be able to effectively exercise the exercise right (with transaction costs being incurred in either case). However, a sale of the Warrants requires that market participants are found who are willing to purchase the Warrants at a corresponding price. If no such market participants who are willing to purchase are found, the value of the Warrants cannot be realised.

If the conditions for exercise described in the Terms and Conditions of the Warrants are not met in due time before the relevant exercise date, the Exercise Notice will be null and void and exercise will only be possible again on the next exercise date provided for under the Terms and Conditions of the Warrants for the respective Warrants.

The yield from the Warrants may be reduced due to the time lag between the date the Warrant Rights are exercised and the date the amount payable on their exercise is determined.

The risk of a total loss applies even if the Warrant Rights are validly exercised.

***Market Disruptions***: The risk involved for Warrant Holders is that the occurrence of a market disruption described in the Terms and Conditions of the Warrants has an adverse effect on the value of the Warrants. Payment of the respective amount to be paid may also be delayed as a result of a market disruption.

***Adjustments, termination risk, reinvestment risk***: Warrant Holders bear the risk of the Warrants being adjusted or terminated by the Issuer in accordance with the Terms and Conditions of the Warrants. In the event that they are terminated, the Termination Amount may be significantly lower than the amount of capital invested in purchasing the Warrants. Warrant Holders may even sustain a **total loss** of the Invested Capital. Warrant Holders are also exposed to the risk of being able to reinvest amounts received only on less favourable terms (known as reinvestment risk).

***Market price risks***: Warrant Holders bear the risks associated with price determination for the Warrants. For example, the performance of the Underlying and thus the performance of the Warrants over the term cannot be foreseen at the time of purchase.

***Liquidity risk***: Warrant Holders bear the risk that there might be no liquid secondary market for trading the Warrants and of not being able to sell the Warrants at a certain time or price.

***Risks associated with the Underlying:*** Warrant Holders do not own the share used as Underlying. Since the amount of the repayment on the Warrants depends on the performance of the Underlying, Warrant Holders should note that an investment in the Warrants may therefore be subject to similar risk as a direct investment in the share. These include the risks resulting from fluctuations of the share price. Further risks are that the relevant company may become illiquid and insolvency proceedings may be opened over its assets.

***Risks from potential conflicts of interest***: The Issuer, the Guarantor as well as companies affiliated with them may pursue interests that conflict with Warrant Holders' interests or do not take them into account. This may be the case in connection with their performance of other functions or other transactions. Potential conflicts of interest may have an adverse effect on the value of the Warrants.

**Section D - Key information on the offer of securities to the public and/or the admission to trading on a regulated market**

**Under which conditions and timetable can investors invest in this security?**

**General terms, conditions and expected timetable of the offer**

The Warrants will be offered by BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paris, France, to interested investors from 4 November 2026 onwards. The offer to the public ends at the end of validity of the Prospectus and/or the then current Base Prospectus.

**Details of the admission to trading on a regulated market**

The Warrants will not be listed on any regulated market. It is intended to apply for the Warrants to be admitted to trading on the open market of the Stuttgart, Munich and Hanover Stock Exchange(s).

The Warrants are intended to be admitted to trading (at the earliest) on 4 November 2026.

The Issuer may, at its sole discretion, consider applying for the Warrants to be listed and/or admitted to trading on one or more additional listing venues. Any such additional listing and/or admission to trading, if pursued, will be announced by means of a notice, which will include the relevant listing venue(s).

The Issuer does not assume a legal obligation with regard to the inclusion of the Warrants in trading or the maintenance of any inclusion to trading that may have become effective throughout the term of the Warrants. Warrants may be suspended from trading and/or delisted from the listing venue(s) at any time, in each case in accordance with the applicable rules and regulations of the relevant listing venue(s). Any suspension from trading and/or delisting will be announced by means of a notice.

**Estimate of total expenses**

The investor may purchase the Warrants at the issue price or the purchase price. Neither the Issuer nor the Offeror will charge the investor any costs over and above the issue price or the purchase price; however, this is subject to costs the purchaser may incur when purchasing the Warrants from banks or public savings banks (*Sparkassen*) or through other distribution channels or the relevant securities exchange about which neither the Issuer nor the Offeror can make any statement.

The initial issue price includes the entry costs for each specific product concerned (as at the date of the Final Terms).

**Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?**

The Offeror is BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (with registered office at 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, France, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), a general partnership under the laws of France (*Société en Nom Collectif*) incorporated in France under the laws of France.

**Why is this prospectus being produced?**

The primary aim of the offer is to further the objective of making profit. The Issuer will use the net proceeds from the issue exclusively to hedge its liabilities under the Warrants towards Warrant Holders.

# 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**

| | |
|---|---|
| **Naam en effectenidentificatiecode:** | UNLIMITED TURBO Long Warrants gekoppeld aan aandelen (de **"Warrants"**),<br>ISIN: / WKN: zie tabel |
| **Identiteit en contactgegevens van de Emittent:** | 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. |
| **Bevoegde autoriteit:** | De Duitse Federale Financiële Toezichthoudende Autoriteit (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - "***Bafin***"). 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. |
| **Datum van goedkeuring van het Basisprospectus:** | 20 oktober 2026 |

**Sectie B – Essentiële informatie over de Emittent**

**Wie is de Emittent van de effecten?**

| | |
|---|---|
| **Zetel en rechtsvorm:** | De Emittent heeft haar statutaire zetel in Frankfurt am Main. Haar kantooradres is Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Duitsland.<br>De Emittent is een vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH*) opgericht in Duitsland naar Duits recht en haar identificatiecode voor juridische entiteiten (legal entity identifier - LEI) is 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Hoofdactiviteiten:** | Uitgifte van effecten |
| **Belangrijke aandeelhouders:** | De enige aandeelhouder van BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH is BNP Paribas S.A., een beursgenoteerde naamloze vennootschap ("*société anonyme*") opgericht naar Frans recht. |
| **Identiteit van voornaamste bestuurders:** | De bestuurders van de Emittent zijn *Grégoire Toublanc* en *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identiteit van wettelijke auditors:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Duitsland, is benoemd tot de wettelijke auditor voor de gecontroleerde jaarrekeningen van de Emittent voor de boekjaren afgesloten op 31 december 2024 en 31 december 2025. |

**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 2024 en 31 december 2025 en het ongecontroleerde tussentijdse financieel verslag voor de periode van zes maanden per 30 juni 2026.*

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

| | **Jaarrekening per 31 december 2025 in EUR** | **Jaarrekening per 31 december 2024 in EUR** | **Tussentijds financieel verslag per 30 juni 2026 in EUR** | **Tussentijds financieel verslag per 30 juni 2025 in EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Resultaat uit normale bedrijfsactiviteiten | | | | |
| Verliezen verrekend op grond van een overeenkomst inzake winst- en verliesoverdracht (profit and loss transfer agreement) (Overige bedrijfsopbrengsten)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Overige bedrijfskosten | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |
| Nettowinst over het jaar | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Tot en met de tussentijdse financiële verslaggeving over 2025 werden de uit hoofde van de winst- en verliesrekening gecompenseerde verliezen opgenomen onder de overige operationele inkomsten. Vanaf de jaarrekening over 2025 worden deze als een afzonderlijke post gepresenteerd.

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

| | **Jaarrekening per 31 december 2025 in EUR** | **Jaarrekening per 31 december 2024 in EUR** | **Tussentijds financieel verslag per 30 juni 2026 in EUR** |
|---|---|---|---|
| **Vorderingen en overige activa** | | | |
| Vorderingen op verbonden ondernemingen | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Overige activa (activa/vlottende activa) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Passiva** | | | |
| Obligaties (passiva/schulden) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Overige passiva (passiva/schulden) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| Netto financiële schuld (langlopende schuld plus kortlopende schuld minus kasmiddelen) | 0 | 0 | 0 |

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

| | **Voor de periode van 1 januari tot 31 december 2025 in EUR** | **Voor de periode van 1 januari tot 31 december 2024 in EUR** | **Tussentijds financieel verslag per 30 juni 2026 in EUR** | **Tussentijds financieel verslag per 30 juni 2025 in EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Nettokasstromen uit bedrijfsactiviteiten | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| 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 winstoverdrachtovereenkomst:** Tussen BNP Paribas S.A. en de Emittent is een controle- en winstoverdrachtovereenkomst 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 (verzamelbewijs) 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 (verzamelbewijs) zoals bedoeld in § 6 (3) van de Duitse Elektronische Effecten Wet (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) 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 (verzamelbewijs).

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

**Rechten verbonden aan de effecten**

De Warrants dragen geen rente.

Iedere Warrant geeft de Warranthouder het recht om een Aflossingsbedrag te ontvangen bij uitoefening zoals beschreven onder "Betaling van aflossingen" hieronder.

*Aflossing*

Warrantrechten kunnen enkel worden uitgeoefend voor ten minste 1.000 Warrants (het **"Minimumaantal"**).

De Warranthouder moet ten minste twee Bankwerkdagen voor de Uitoefendatum actief verklaren dat hij de Warrantrechten uitoefent.

De Warrantrechten zullen automatisch geacht worden te zijn uitgeoefend zodra een Knock-Out Gebeurtenis zich voordoet.

De Warranthouder zal het recht hebben om de betaling van het Aflossingsbedrag door de Emittent op de Afwikkeldatum te eisen.

*Vroegtijdige aflossing*

De Emittent zal het recht hebben om de Warrants te beëindigen door gewone beëindiging vanaf een vooraf bepaalde datum. Bij een gewone beëindiging door de Emittent, zal de Warranthouder het recht hebben om de betaling van het Aflossingsbedrag door de Emittent op de Afwikkeldatum op te eisen.

Indien zich een Aanpassingsgebeurtenis heeft voorgedaan met betrekking tot de Onderliggende Waarde, kan de Emittent het recht hebben om het Warrantrecht aan te passen in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants of om de Warrants te beëindigen door een buitengewone beëindiging. 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 onder bepaalde omstandigheden aanzienlijk lager zijn dan de aankoopprijs die is betaald voor de Warrant en kan het zelfs zo laag zijn als nul (0) (**totaal verlies van het Belegd Kapitaal**).

*Betaling van aflossingen*

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

Het Aflossingsbedrag voor de **UNLIMITED TURBO Long** Warrants zal gelijk zijn aan het verschil tussen de Referentiekoers en de Relevante Uitoefenprijs, vermenigvuldigd met de Ratio indien de Waarnemingskoers de Relevante Uitoefenprijs tijdens de Waarnemingsperiode **niet** heeft bereikt of daaronder is gedaald.

Indien het bedrag zoals hiervoor bepaald nul of een negatieve waarde is, zullen de Warrants vervallen en waardeloos worden. In dat geval zal er geen betaling aan de Warranthouders plaatsvinden.

Indien van toepassing, kan het bedrag worden geconverteerd van de Referentievaluta van de Onderliggende Waarde naar de Afwikkelvaluta.

In het geval van een buitengewone beëindiging van de Warrants door de Emittent, zal het door de Emittent aan de Warranthouders te betalen Beëindigingsbedrag per Warrant gelijk zijn aan een bedrag dat door de Berekeningsagent naar eigen redelijke beoordeling wordt vastgesteld als de toepasselijke marktprijs onmiddellijk voorafgaand aan de gebeurtenis die aanleiding geeft tot het recht op beëindiging.

In het geval van een gewone beëindiging van de Warrants door de Emittent, zal het te betalen bedrag aan de Warranthouder gelijk zijn aan het Aflossingsbedrag op de Beëindigingsdatum.

Beperkingen van de aan de Warrants verbonden rechten

In bepaalde omstandigheden heeft de Emittent het recht om de Voorwaarden van de Warrants te wijzigen. Bovendien kan de Emittent het recht hebben om de Warrants te beëindigen door een buitengewone beëindiging indien zich een Aanpassingsgebeurtenis heeft voorgedaan met betrekking tot de Onderliggende Waarde. In het geval van een buitengewone beëindiging zoals hiervoor vermeld, zal de Emittent het Beëindigingsbedrag binnen vier Bankwerkdagen na kennisgeving van de beëindiging betalen.

| | |
|---|---|
| **Uitgiftedatum (waarderingsdag)** | 6 november 2026 |

| | |
|---|---|
| **Waarnemingsperiode** | De Waarnemingsperiode begint op het moment dat de eerste prijs als gedefinieerd onder "Waarnemingsprijs" beschikbaar is en eindigt bij de vaststelling van de Referentiekoers of de Knock-Out Gebeurtenis (waarbij beide voornoemde mogelijke eindmomenten binnen de Waarnemingsperiode vallen). |
| **Waarnemingsprijs** | betekent elke prijs van de Onderliggende Waarde zoals vastgesteld en gepubliceerd door de Referentiebron gedurende de Waarnemingsperiode als de officiële prijs, te beginnen met de eerste prijs die officieel wordt vastgesteld aan het begin van de Waarnemingsperiode (4 november 2026). |

| **WKN en ISIN van de Warrants/ Omvang van de uitgifte** | **Onderliggende Waarde (aandeel met ISIN)** | **Type optie** | **Referentiebron** | **Futures Exchange** | **Ratio** | **Initiële Uitoefenprijs in Referentievaluta** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Gewoon aandeel, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Gewoon aandeel, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Gewoon aandeel, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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. De Warrants zullen niet worden toegelaten tot de handel op een Gereglementeerde Markt. Het wordt beoogd de Warrants toe te laten tot de handel op de open markt van de Stuttgart, München en de Hannover Stock Exchange(s).

Het wordt beoogd de Warrants toe te laten tot de handel (ten vroegste) op 4 november 2026.

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 additionele handelsplatformen. Enige additionele notering en/of toelating tot de handel, indien nagestreefd, zal worden aangekondigd door een bericht, waarin de relevante handelsplatformen zullen worden benoemd.

De Emittent neemt geen juridische verplichting op zich met betrekking tot de toelating van de Warrants tot de handel of het onderhouden van de handel ) gedurende de looptijd van de Warrants. De handel in Warrants mag op enig moment worden opgeschort en/of de notering van de

Warrants op de handelsplatform(en) mag op enig moment worden beëindigd, zulks in ieder geval, 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?**

| | |
|---|---|
| **Zetel en rechtsvorm:** | De Garantieverstrekker is een naamloze vennootschap (*société anonyme*) 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. |
| **Hoofdactiviteiten:** | 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. |
| **Belangrijke aandeelhouders:** | Per 30 juni 2026 zijn de belangrijkste aandeelhouders Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), een naamloze vennootschap van openbaar belang die optreedt namens de regering van België en 5,70% van het maatschappelijk aandelenkapitaal houdt, BlackRock Inc. die 7,10% van het maatschappelijk aandelenkapitaal houdt, en het Groothertogdom Luxemburg dat 1,20% van het maatschappelijk aandelenkapitaal houdt. Voor zover bij BNPP bekend, houdt geen andere aandeelhouder dan SFPI en BlackRock Inc. meer dan 5,00% van het kapitaal of van de stemrechten. |
| **Identiteit van voornaamste bestuurders:** | Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer van BNP Paribas S.A. |

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

**Tabel 1: Winst-en-verliesrekening**

| | **31 december 2025 (gecontroleerd) in miljoen EUR** | **31 december 2024 (gecontroleerd) in miljoen EUR** | **Eerste halfjaar 2026 (niet gecontroleerd) in miljoen EUR** | **Eerste halfjaar 2025 (niet gecontroleerd) in miljoen EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Nettorentebaten (niet gecontroleerd) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Netto honoraria- en provisiebaten (niet gecontroleerd) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Nettowinst op financiële instrumenten (niet gecontroleerd)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Inkomsten | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Kosten van risico | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Andere nettoverliezen van risico op financiële instrumenten | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Operationeel Inkomen | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Nettowinst toerekenbaar aan aandeelhouders | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Winst per aandeel (in EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Som van Nettowinst op de reële waarde financiële instrumenten door winst en verlies, Nettowinst op de reële waarde van financiële instrumenten door eigen vermogen, Nettowinst op de afgeschreven waarde van niet langer herkende financiële bezittingen.

**Tabel 2: Balans**

| | **30 juni 2026 (niet gecontroleerd) in miljoen EUR** | **31 december 2024 (gecontroleerd) in miljoen EUR** | **31 december 2025 (gecontroleerd) in miljoen EUR** |
|---|---|---|---|
| Totale activa (Groep) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Schuldinstrumenten | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| Waarvan mid long term Senior Preferred | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Achtergestelde schuld | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Geconsolideerde leningen en vorderingen op cliënten | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Geconsolideerde deposito's van klanten | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Eigen vermogen (aandeel in de Groep) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Dubieuze leningen/bruto uitstaande | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Tier 1-kernkapitaalratio (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Totale kapitaalratio | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Volgens het toepasselijke regelgevingskader berekende hefboomratio | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

De gecontroleerde geconsolideerde jaarrekeningen van de Garantieverstrekker voor de jaren eindigend op 31 december 2024 en 31 december 2025 en het tussentijdse financieel verslag voor de periode van zes maanden eindigend op 30 juni 2026 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; regulatoir 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 Warranthouders 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 winstoverdrachtovereenkomst na te komen - bijvoorbeeld in het geval dat zij insolvabel 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 Warranthouders 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**.

***Afhankelijkheid van de ontwikkeling van de koers van de Onderliggende Waarde:***

De selectie van de Onderliggende Waarde door de Emittent is niet noodzakelijk gebaseerd op haar beoordeling van de toekomstige prestaties van de geselecteerde Onderliggende Waarde.

Door het hefboomeffect kunnen prijsbewegingen van de Onderliggende Waarde (of zelfs het uitblijven van een verwachte prijsbeweging) de waarde van de Warrants onevenredig doen dalen en zelfs waardeloos maken. Derhalve bestaat er een risico van een verlies dat gelijk kan zijn aan het totaal van het Belegd Kapitaal.

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

Indien de Referentiekoers van de UNLIMITED TURBO **Long** Warrants gelijk is aan of lager is dan de Relevante Uitoefenprijs, zal het Aflossingsbedrag **nul (0)** zijn, waardoor **GEEN** betaling zal plaatsvinden (**totaal verlies**).

Indien de Referentiekoers hoger is dan de Relevante Uitoefenprijs, lijdt de Warranthouder een verlies als het Aflossingsbedrag lager is dan de aankoopprijs die de Warranthouder heeft betaald.

Indien de Waarnemingsprijs van de UNLIMITED TURBO **Long** Warrants de Relevante Uitoefenprijs, zoals vermeld in de Voorwaarden van de Warants, binnen de Waarnemingsperiode bereikt of onderschrijdt, zal de Warrant vervallen en zal het Aflossingsbedrag **nul (0)** zijn, waardoor **GEEN** betaling zal plaatsvinden (**totaal verlies**).

Een reeds gegeven kennisgeving van gewone beëindiging vervalt indien een Knock-Out Gebeurtenis zich voordoet op of vóór de relevante Beëindigingsdatum; in het geval dat een Knock-Out Gebeurtenis zich voordoet zal het Aflossingsbedrag **nul (0)** zijn, waardoor **GEEN** betaling zal plaatsvinden (**totaal verlies**).

Indien een Knock-Out Gebeurtenis zich voordoet, wordt elke voorafgaande uitoefening door de Warranthouder ongeldig als gevolg van het optreden van de ontbindende voorwaarde, en worden de Warrants automatisch uitgeoefend en worden waardeloos. In dit geval zal er geen betaling plaatsvinden aan de Warranthouders.

***Risico's verbonden aan een onbeperkte looptijd:***

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

Derhalve moet het Warrantrecht van de Warranthouders, zoals vertegenwoordigd door de Warrants, op een bepaalde uitoefendatum door de Warranthouder worden uitgeoefend volgens de uitoefenprocedure vermeld in de Voorwaarden van de Warrants om het Warrantrecht te kunnen doen laten gelden. Zelfs indien de Warranthouder het recht heeft om de Warrants op bepaalde uitoefendata uit te oefenen, kunnen deze data ongunstig zijn voor de Warranthouder. De Warranthouder moet zelf beslissen of en in welke mate de uitoefening van de Warrant leidt tot een nadeel voor de Warranthouder.

Daarbij heeft de Emittent het recht om de Warrants te beëindigen door een gewone beëindiging op een Gewone Beëindigingsdatum in overeenstemming met de Voorwaarden van de Warrants. In het geval dat de Emittent de Warrants beëindigt, heeft de Warranthouder geen invloed op de toepasselijke Gewone Beëindigingsdatum, hetgeen ongunstig kan zijn voor de Warranthouder.

Zowel in het geval van beëindiging van de Warrants door de Emittent als in het geval van uitoefening van de Warrant door de Warranthouder zelf, draagt de Warranthouder het herbeleggingsrisico omdat het mogelijk is dat het door de Emittent uitbetaalde bedrag, in voorkomend geval, enkel kan worden herbelegd tegen marktvoorwaarden die minder gunstig zijn dan deze die golden bij de aankoop van de beëindigde of uitgeoefende Warrant. De Warranthouder draagt het risico dat zijn verwachtingen van een waardestijging door een alternatieve belegging mogelijk niet uitkomen.

***Risico's verbonden aan een minimum uitoefeningsaantal:***

Voorts bepalen de Voorwaarden van de Warrants dat het uitoefenrecht slechts kan worden uitgeoefend met betrekking tot een specifiek aantal Warrants (het "Minimum Aantal"). Derhalve moeten Warranthouders die niet over het vereiste Minimum Aantal Warrants beschikken hun Warrants verkopen of additionele Warrants kopen om het vereiste Minimum Aantal te bereiken en aldus het uitoefenrecht daadwerkelijk te kunnen uitoefenen (waarbij in beide gevallen transactiekosten worden gemaakt). Een verkoop van de Warrants vereist echter dat marktpartijen worden gevonden die bereid zijn de Warrants te kopen tegen een overeenkomstige prijs. Indien dergelijke marktpartijen die bereid zijn te kopen niet worden gevonden, kan de waarde van de Warrants niet worden gerealiseerd.

Indien niet tijdig vóór de betreffende uitoefendatum voldaan is aan de uitoefenvoorwaarden beschreven in de Voorwaarden van de Warrants, zal het Uitoefenbericht nietig zijn en zal uitoefening slechts opnieuw mogelijk zijn op de eerstvolgende uitoefendatum voorzien in de Voorwaarden van de respectievelijke Warrants.

De opbrengst van de Warrants kan afnemen door het tijdsverloop tussen de datum waarop de Warrantrechten worden uitgeoefend en de datum waarop het te betalen bedrag bij hun uitoefening wordt bepaald.

Het risico van een totaal verlies geldt zelfs indien de Warrantrechten geldig worden uitgeoefend.

**Marktverstoringen:** Het risico voor Warranthouders 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:*** Warranthouders 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. Warranthouders kunnen zelfs een **totaal verlies** lijden van het Belegd Kapitaal. Warranthouders zijn ook blootgesteld aan het risico dat zij ontvangen bedragen slechts tegen minder gunstige voorwaarden kunnen herbeleggen (bekend als herbeleggingsrisico).

***Marktprijsrisico's:*** Warranthouders 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:*** Warranthouders 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:*** Warranthouders bezitten niet het aandeel dat als Onderliggende Waarde wordt gebruikt. Aangezien het bedrag van de aflossing op de Warrants afhankelijk is van de prestatie van de Onderliggende Waarde, dienen Warranthouders er zich van bewust te zijn dat een belegging in de Warrants hierdoor onderworpen kan zijn aan soortgelijke risico's als een rechtstreekse belegging in het aandeel. Daartoe behoren de risico's die voortvloeien uit schommelingen van de aandelenkoers. Verdere risico's zijn dat de betrokken vennootschap illiquide kan worden en dat een insolventieprocedure kan worden gestart.

***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 Warranthouders 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 aanbieding 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 aanbieding**

De Warrants zullen vanaf 4 november 2026 worden aangeboden door BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Parijs, Frankrijk, aan geïnteresseerde beleggers. De aanbieding 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**

De Warrants zullen niet worden toegelaten tot de handel op een Gereglementeerde Markt. Het wordt beoogd de Warrants toe te laten tot de handel op de open markt van de Stuttgart, München en de Hannover Stock Exchange(s).

Het wordt beoogd de Warrants toe te laten tot de handel (ten vroegste) op 4 november 2026.

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 additionele handelsplatformen. Enige additionele notering en/of toelating tot de handel, indien nagestreefd, zal worden aangekondigd door een bericht, waarin de relevante handelsplatformen zullen worden benoemd.

De Emittent neemt geen juridische verplichting op zich met betrekking tot de toelating van de Warrants tot de handel of het onderhouden van de handel ) gedurende de looptijd van de Warrants. De handel in Warrants mag op enig moment worden opgeschort en/of de notering van de Warrants op de handelsplatform(en) mag op enig moment worden beëindigd, zulks in ieder geval, 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 distributiekanalen 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 aanbieding 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 Warranthouders af te dekken.

# Résumé

**Section A - Introduction et avertissements**

**Avertissements**

a) Le présent résumé doit être lu comme une introduction au Prospectus de Base.

b) Toute décision d'investir dans les Warrants doit être fondée sur un examen exhaustif du Prospectus de Base dans son ensemble;

c) Les investisseurs peuvent perdre la totalité (perte totale) ou une partie du capital investi.

d) Si une action concernant l'information contenue dans le Prospectus de Base est intentée devant un tribunal par l'investisseur, ce dernier pourra, selon la législation nationale de l'État membre où l'action est intentée, avoir à supporter les frais de traduction de ce Prospectus de Base ainsi que de tout Supplément et des Conditions Définitives applicables avant le début de la procédure judiciaire.

e) La responsabilité civile de BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (l'**« Émetteur »**) qui, en sa qualité d'Émetteur des Warrants, assume la responsabilité du présent Résumé, y compris relativement à sa traduction, pourra être recherchée mais seulement si le contenu du Résumé est jugé trompeur, inexact ou contradictoire par rapport aux autres parties du Prospectus de Base, ou, s'il ne fournit pas, lu en combinaison avec les autres parties du Prospectus de Base, les informations clés permettant d'aider les investisseurs dans leur décision d'investir dans lesdits Warrants.

f) **Les investisseurs sont sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

**Informations introductives**

| | |
|---|---|
| **Nom et code d'identification des titres :** | Warrants UNLIMITED TURBO Long liés à des actions (les **« Warrants »**),<br>ISIN / WKN : voir tableau |
| **Identité et coordonnées de l'Émetteur :** | L'Émetteur a son siège social au Senckenberganlage 19, 60325 Francfort-sur-le-Main, Allemagne. Son identifiant d'entité juridique (LEI) est 549300TS3U4JKMR1B479 et son numéro de téléphone est +49 (0) 69 7193-0. |
| **Autorité compétente :** | L'Autorité fédérale allemande de surveillance financière (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - **"Bafin"***). L'adresse de la Bafin (supervision des valeurs mobilières) est Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Francfort-sur-le-Main, Allemagne et son numéro de téléphone est le +49 (0) 228 41080. |
| **Date d'approbation du Prospectus de Base :** | 20 octobre 2026 |

**Section B - Informations clés sur l'émetteur**

**Qui est l'Émetteur des titres ?**

| | |
|---|---|
| **Domicile et forme juridique :** | L'Émetteur a son siège social à Francfort-sur-le-Main. Son adresse commerciale est Senckenberganlage 19, 60325 Francfort-sur-le-Main, Allemagne.<br>L'Émetteur est une société à responsabilité limitée (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH*) de droit allemand, constituée en Allemagne, dont l'identifiant d'entité juridique (LEI) est 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Activités principales** | Émission de titres |
| **Actionnaires principaux :** | L'actionnaire unique de BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH est BNP Paribas S.A., une société anonyme cotée de droit français. |
| **Identité des principaux directeurs généraux :** | Les directeurs généraux de l'Émetteur sont *Grégoire Toublanc* et *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identité des commissaires aux comptes :** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Munich, Allemagne, a été désignée en qualité de commissaire aux comptes chargé de l'audit des états financiers annuels de l'Émetteur pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2025. |

**Quelles sont les informations financières clés concernant l'Émetteur ?**

*Les informations financières présentées ci-dessous ont été tirées des états financiers annuels audités de l'Émetteur pour les exercices clos les 31 décembre 2024 et 31 décembre 2025 et les états financiers intermédiaires non audités pour la période de six mois close le 30 juin 2026.*

**Tableau 1 : Compte de résultat - titres autres que de capital**

| | **États financiers annuels au 31 décembre 2025 en EUR** | **États financiers annuels au 31 décembre 2024 en EUR** | **États financiers intermédiaires au 30 juin 2026 en EUR** | **États financiers intermédiaires au 30 juin 2025 en EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Résultat des activités ordinaires | | | | |
| Pertes compensées dans le cadre d'une convention de transfert de bénéfices et de pertes (Autres résultats d'exploitation)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Autres frais d'exploitation | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Bénéfice net pour l'exercice | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Jusqu'aux états financiers intermédiaires de 2025 inclus, les pertes compensées au titre de la convention de transfert des bénéfices et des pertes étaient comptabilisées dans les autres produits d'exploitation. Depuis les états financiers annuels de 2025, elles sont présentées dans une rubrique distincte.

**Tableau 2 : Bilan - titres autres que de capital**

| | **États financiers annuels au 31 décembre 2025 en EUR** | **États financiers annuels au 31 décembre 2024 en EUR** | **États financiers intermédiaires au 30 juin 2026 en EUR** |
|---|---|---|---|
| **Créances et autres actifs** | | | |
| Créances de sociétés liées | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Autres actifs (actifs/actifs courants) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Passif** | | | |
| Obligations (passifs/charges) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Autres passifs (passifs/charges) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Dette financière nette (dette à long terme plus dette à court terme moins trésorerie) | 0 | 0 | 0 |

**Tableau 3 : État des flux de trésorerie - titres autres que de capital**

| | **Pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2025 en EUR** | **Pour la période du 1er janvier au 31 décembre 2024 en EUR** | **États financiers intermédiaires au 30 juin 2026 en EUR** | **États financiers intermédiaires au 30 juin 2025 en EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement | - | - | - | - |
| Flux de trésorerie nets provenant des activités d'investissement | - | - | - | - |

**Quels sont les principaux risques spécifiques à l'Émetteur ?**

**Les porteurs de titres supportent le risque/risque de crédit relatifs à l'Émetteur :** Sous réserve de la Garantie fournie par BNP Paribas S.A. en tant que Garant pour le paiement dû de tous les montants à payer en vertu des titres émis par l'Émetteur, les porteurs de titres sont exposés au risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de satisfaire à ses obligations relatives aux titres, par exemple, dans le cas où il deviendrait insolvable (illiquide/surendetté). L'insolvabilité de l'Émetteur pourrait également entraîner la perte par les porteurs de titres du capital investi lors de l'achat des titres (**risque de perte totale**).

**Les porteurs de titres supportent le risque de non-exécution de l'accord de contrôle et de transfert des bénéfices :** Un accord de contrôle et de transfert des bénéfices est en place entre BNP Paribas S.A. et l'Émetteur. En vertu dudit accord, BNP Paribas S.A. a en particulier l'obligation de compenser toute perte nette que l'Émetteur peut autrement générer au cours d'un exercice financier pendant la durée de l'accord de contrôle et de transfert des bénéfices. Les investisseurs qui ont investi dans les titres émis par l'Émetteur sont donc exposés au risque que l'Émetteur ne soit pas en mesure de remplir ses obligations envers les porteurs de titres ou ne soit pas en mesure de les respecter entièrement ou en temps voulu si BNP Paribas S.A. ne satisfait pas à ses obligations envers l'Émetteur en vertu de l'accord de transfert de contrôle et de bénéfice, ou ne les satisfait pas complètement ou en temps voulu. Dans ce cas, les porteurs de titres peuvent perdre tout le capital investi lors de l'achat des titres (**risque de perte totale**).

**Section C - Informations clés sur les titres**

**Quelles sont les principales caractéristiques des titres ?**

**Type et forme des titres**

Les Warrants sont représentés au moyen d'un certificat matérialisé global et prennent la forme d'obligations au porteur (*Inhaberschuldverschreibungen*) de droit allemand, telles que définies à la Sec. 793 du Code civil allemand (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*). Conformément au § 6 (3) de la loi allemande sur les titres dématérialisés (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*), l'Émetteur se réserve le droit de remplacer les Warrants représentés au moyen d'un certificat matérialisé global par des titres dématérialisés avec le même contenu et inscrits dans un registre central au sens du § 4 (2) eWpG (les **« Titres inscrits au Registre Central »**). L'Émetteur se réserve le droit de remplacer les Titres inscrits au Registre Central conformément au § 6 (2) eWpG par des titres avec le même contenu représentés au moyen d'un certificat matérialisé global.

Les Warrants sont librement cessibles et ne sont soumis à aucune restriction.

**Droits attachés aux titres**

Les Warrants ne portent pas intérêts.

Chaque Warrant autorise le Porteur du Warrant à recevoir un Montant de Remboursement en cas d'exercice de ses droits, tel que décrit dans la section « Paiement des montants » ci-dessous.

*Remboursement*

Les Droits liés aux Warrants ne peuvent être exercés que pour autant qu'il détienne au moins 1000 Warrants (le **« Nombre Minimum »**).

Le Porteur du Warrant doit déclarer au plus tard deux Jours Ouvrés avant la Date d'Exercice qu'il exerce les Droits assortis au Warrants.

Les Droits assortis aux Warrants seront réputés être automatiquement exercés dès qu'un Événement de Knock-Out se produira.

Le Porteur du Warrant sera en droit d'exiger le paiement du Montant de Remboursement par l'Émetteur à la Date de Règlement.

*Remboursement Anticipé*

L'Émetteur aura le droit de résilier les Warrants par voie de résiliation ordinaire à partir d'une date prédéterminée. À l'occasion de la résiliation ordinaire par l'Émetteur, le Porteur du Warrant sera en droit de demander le paiement du Montant de Remboursement par l'Émetteur à la Date de Règlement.

Si un Événement d'Ajustement concernant le Sous-Jacent se produit, l'Émetteur pourra être en droit d'ajuster les Droits liés aux Warrants conformément aux Modalités des Warrants ou de mettre fin à ces derniers par voie de résiliation extraordinaire. Dans le cas d'une résiliation extraordinaire telle que susmentionnée, l'Émetteur paiera le Montant de Résiliation dans les quatre Jours Ouvrés suivant la notification de la résiliation. Dans ce cas, le Montant de Résiliation pourra, dans certaines circonstances, être significativement inférieur au prix d'achat payé pour le Warrant et pourra être inférieur à zéro (0) (**perte totale du Capital Investi**).

*Paiement des montants*

Le Montant de Remboursement au titre de chaque Warrant sera payé au Porteur du Warrant dans la Devise de Règlement au plus tard à la Date de Règlement.

Le Montant de Remboursement pour les Warrants UNLIMITED TURBO **Long** sera égal à la différence entre le Prix de Référence et le Prix d'Exercice concerné, multiplié par le Ratio si le Prix Observé n'a pas atteint ou n'est pas inférieur au Prix d'Exercice concerné pendant la Période d'Observation.

Si le montant déterminé ci-dessus est zéro ou une valeur négative, les Warrants viendront à échéance et deviendront sans valeur. Dans ce cas, aucun paiement ne sera effectué aux Porteurs de Warrants.

Le cas échéant, le montant peut être converti à partir de la Devise de Référence du Sous-Jacent dans la Devise de Règlement.

Dans le cas d'une résiliation extraordinaire des Warrants par l'Émetteur, le Montant de Résiliation au titre de chaque Warrant payable par l'Émetteur aux Porteurs de Warrants sera égal à un montant déterminé de façon raisonnable par l'Agent de Calcul agissant discrétionnairement comme étant le prix de marché applicable immédiatement avant l'événement donnant naissance au droit de résiliation.

En cas de résiliation ordinaire du Warrant par l'Émetteur, le montant payable aux Porteurs de Warrants sera égal au Montant de Remboursement à la Date de Résiliation.

*Limitations des droits liés aux Warrants*

Dans certaines circonstances, l'Émetteur peut apporter des ajustements aux Modalités des Warrants. En outre, l'Émetteur peut être en droit de résilier des Warrants par voie de résiliation extraordinaire si un Événement d'Ajustement à l'égard du Sous-Jacent se produit. Dans le cas d'une résiliation extraordinaire telle que susmentionnée, l'Émetteur paiera le Montant de Résiliation dans les quatre Jours Ouvrés suivant la notification de la résiliation.

| | |
|---|---|
| **Date d'émission (date de valeur)** | 6 novembre 2026 |

| | |
|---|---|
| **Prix Observé** | désigne tout prix du Sous-Jacent tel que déterminé et publié par la Source de Référence pendant la Période d'Observation comme étant le prix officiel, commençant par le premier prix officiellement déterminé au début de la Période d'Observation (4 novembre 2026). |
| **Période d'Observation** | La Période d'Observation commence au moment où le premier prix tel que défini dans la rubrique « Prix Observé » est disponible et se termine lors de la détermination du Prix de Référence ou en cas de survenance d'un Événement de Knock-Out (chacun inclus). |

| WKN et ISIN des Warrants/ Taille de l'émission | Sous-Jacent (Action avec ISIN) | Type d'Option | Source de Référence | Marchés de Contrats à Terme | Ratio | Prix d'Exercice Initial en Devise de Référence |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Action Ordinaire, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Action Ordinaire, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Action Ordinaire, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Statut :**

Les Warrants constituent des obligations directes et non subordonnées de l'Émetteur au titre desquelles l'Émetteur n'a pas fourni de garantie. Les Warrants sont payés *pari passu* entre eux et avec toute autre obligation présente ou future non-garantie et non-subordonnée de l'Émetteur, à l'exclusion des obligations se classant à un rang supérieur par application de la loi.

**Où les titres seront-ils négociés ?**

N/A. Les Warrants ne seront pas cotés sur un marché réglementé. Il est prévu de solliciter l'admission des Warrants à la négociation sur le marché libre (de la/ des) Bourse(s) de Stuttgart, de Munich et de Hanovre.

Il est prévu que les Warrants soient admis aux négociations (au plus tôt) le 4 novembre 2026.

L'Émetteur peut, à sa seule discrétion, envisager de demander la cotation des Warrants et/ou leur admission aux négociations sur un ou plusieurs lieux de cotation additionnels. Une telle cotation et/ou admission aux négociations additionnelle, si elle a lieu, sera annoncée au moyen d'un avis, qui mentionnera le(s) lieu(x) de cotation concerné(s).

L'Émetteur n'assume pas d'obligation légale quant à l'admission des Warrants aux négociations ou le maintien de toute admission aux négociations qui aurait pu prendre effet pendant toute la durée de vie des Warrants. Les Warrants peuvent être suspendus de la négociation et/ou radiés de la cote du(des) lieu(x) de cotation à tout moment, dans chaque cas conformément aux règles applicables au(x) lieu(x) de cotation concerné(s). Toute suspension de la négociation et/ou radiation de la cote sera annoncée au moyen d'un avis.

**Existe-t-il une garantie attachée aux titres ?**

BNP Paribas S.A., Paris, France (ci-après dénommé le **« Garant »**) a fourni une garantie inconditionnelle et irrévocable (ci-après dénommée la **« Garantie »**) couvrant le paiement de tous les montants devant être payés en vertu des Modalités des Warrants si et dès qu'un paiement sera dû en vertu des Modalités des Warrants.

**Qui est le Garant des titres ?**

| | |
|---|---|
| **Domicile et forme juridique :** | Le Garant est une société anonyme cotée de droit français constituée en France et son identifiant d'entité juridique (LEI) est R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. L'adresse de son siège social est 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France. |
| **Activités principales :** | Selon sa propre évaluation, BNP Paribas S.A. est l'une des plus grandes banques en France et possède des succursales et des filiales opérant dans tous les marchés majeurs. |
| **Actionnaires principaux :** | Au 30 juin 2026, les principaux actionnaires sont la Société Fédérale de Participations et d'Investissement (« **SFPI** »), une société anonyme d'intérêt public (société par actions) agissant pour le compte du Gouvernement belge et détenant 5,70% du capital social, BlackRock Inc. détenant 7,10% du capital social et le Grand-Duché de Luxembourg détenant 1,20% du capital social. À la connaissance de BNPP, aucun actionnaire autre que SFPI et BlackRock Inc. ne détient plus de 5,00% du capital ou des droits de vote. |
| **Identité des principaux directeurs généraux :** | Jean-Laurent Bonnafé, Président-directeur général de BNP Paribas S.A. |

**Quelles sont les informations financières clés sur le Garant ?**

**Tableau 1 : Compte de résultat**

| | **31 décembre 2025 (audité) en millions d'euros** | **31 décembre 2024 (audité) en millions d'euros** | **Premier semestre 2026 (non audité) en millions d'euros** | **Premier semestre 2025 (non audité) en millions d'euros** |
|---|---|---|---|---|
| Produits d'intérêts nets (non audité) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Produits d'honoraires et de commissions nets (non audité) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Gain net sur instruments financiers (non audité)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Chiffre d'affaires | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Coût du risque | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Autres pertes nettes liées aux risques sur instruments financiers | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Produits d'exploitation | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Revenu net du aux actionnaires | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Résultat par actions (en EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Somme du Gain net sur instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat, du Gain net sur instruments financiers à la juste valeur par le biais des capitaux propres et du Gain net sur les actifs financiers décomptabilisés au coût amorti.

**Tableau 2 : Bilan**

| | **30 juin 2026 (non audité) en millions d'euros** | **31 décembre 2024 (audité) en millions d'euros** | **31 décembre 2025 (audité) en millions d'euros** |
|---|---|---|---|
| Total des actifs (Groupe) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Titres de créance | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| Dont Senior Préférés à moyen et long terme | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Créances subordonnées | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Prêts consolidés et créances clients | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Dépôts consolidés des clients | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Capitaux propres des actionnaires (action du Groupe) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Prêts douteux / encours bruts | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Ratio de fonds propres de base de catégorie 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Ratio de fonds propres total | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Ratio de levier calculé en vertu du cadre réglementaire applicable | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Les états financiers annuels consolidés audités du Garant pour les exercices clos le 31 décembre 2024 et le 31 décembre 2025 et le rapport financier provisoire pour la période de six mois clôturée le 30 juin 2026 ont été préparés conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS).

**Quels sont les principaux risques spécifiques au Garant ?**

***Risque d'insolvabilité/risque de liquidité relatif au Garant :*** En raison de la garantie potentielle fournie par BNP Paribas S.A. et de l'accord de contrôle et de transfert des bénéfices en place entre l'Émetteur et le Garant, les investisseurs supportent indirectement également le risque d'insolvabilité et le risque de liquidité relatif au Garant. L'activité du Garant en tant que groupe financier international se caractérise par sept risques clés (risque de crédit, risque de contrepartie et risque de titrisation dans le portefeuille bancaire ; risque opérationnel ; risque de marché ; risque de liquidité et de refinancement ; risques associés à l'environnement économique et de marché global ; risque réglementaire ; risques associés à la croissance de BNPP dans son environnement existant). L'insolvabilité du Garant peut entraîner la perte par les Porteurs de Warrants du capital investi lors de l'achat des Warrants (**risque de perte totale**).

***Mesures de résolution en relation avec le Garant :*** De plus, les mesures prises en France en relation avec BNP Paribas S.A. (en sa qualité de partie contractante tenue de verser une indemnisation en vertu de l'accord de contrôle et de transfert des bénéfices) ou le Groupe BNP Paribas conformément à la transposition de la Directive européenne sur le redressement et la résolution en droit français peuvent avoir des effets négatifs indirects sur l'Émetteur. Par conséquent, les investisseurs sont également exposés au risque que BNP Paribas S.A. ne soit pas en mesure de remplir ses obligations en vertu de l'accord de contrôle et de transfert des bénéfices, par exemple dans le cas où elle devient insolvable (illiquide/surendettée) ou dans le cas où les mesures de résolution de droit français sont ordonnées par les autorités. Par conséquent, des mesures de résolution prises à l'encontre du Garant peuvent entraîner la perte par les Porteurs des Warrants du capital investi lors de l'achat des Warrants (**risque de perte totale**).

**Quels sont les principaux risques spécifiques aux titres ?**

**Aucun régime de garantie des dépôts.** Les Warrants ne sont pas couverts par un régime de garantie des dépôts. **Les investisseurs peuvent donc subir une perte totale du Capital Investi.**

***Risque lié à l'élaboration du prix du Sous-Jacent :***

La sélection par l'Émetteur du Sous-Jacent n'est pas nécessairement basée sur son évaluation de la performance future du Sous-Jacent sélectionné.

En raison de l'effet de levier, les mouvements de prix du Sous-Jacent (ou même l'absence de réalisation d'un mouvement de prix prévu) peuvent diminuer la valeur des Warrants de manière disproportionnée voire les priver de toute valeur. Par conséquent, il existe un risque de perte qui peut être égal à la totalité du Capital Investi.

***Risques associés au type de paiement :***

Si le Prix de Référence des Warrants UNLIMITED TURBO **Long** est égal ou inférieur au Prix d'Exercice concerné, le Montant de Remboursement sera égal à **zéro (0)**, auquel cas **AUCUN** paiement ne sera effectué **(perte totale)**.

Si le Prix de Référence dépasse le Prix d'Exercice concerné, le Porteur du Warrant subit une perte si le Montant de Remboursement est inférieur au prix d'achat payé par le Porteur du Warrant.

Si le Prix Observé des Warrants UNLIMITED TURBO **Long** atteint ou descend en-dessous du Prix d'Exercice concerné indiqué dans les Modalités des Warrants pendant la Période d'Observation, le Warrant viendra à échéance et le Montant de Remboursement sera égal à **zéro (0)**, auquel cas **AUCUN** paiement ne sera effectué **(perte totale)**.

Une notice de résiliation ordinaire déjà notifiée deviendra sans effet si un Événement de Knock-Out survient à la Date de Résiliation pertinente ou avant celle-ci ; dans le cas de survenance d'un Événement de Knock-Out le Montant de Remboursement sera le Montant de Remboursement sera égal à **zéro (0)**, auquel cas **AUCUN** paiement ne sera effectué (**perte totale**).

Si un Événement de Knock-Out se produit, tout exercice antérieur par le Porteur du Warrant devient par la suite impossible en raison de la réalisation de la condition suspensive, et les Warrants seront automatiquement exercés et deviendront sans valeur. Dans ce cas, aucun paiement ne sera effectué aux Porteurs de Warrants.

***Risques associés à un terme indéterminé :***

Les Warrants n'ont pas de Date de Règlement déterminée et, par conséquent, n'ont pas de durée déterminée.

Par conséquent, le Droit lié au Warrant tel que représenté par les Warrants doit être exercé par le Porteur du Warrant à une date d'exercice spécifiée conformément à la procédure d'exercice stipulée dans les Modalités des Warrants afin de faire valoir le Droit lié au Warrant. Même si le Porteur du Warrant a le droit d'exercer les Warrants à certaines dates d'exercice, ces dates peuvent lui être défavorables. Le Porteur du Warrant doit décider pour lui-même si et dans quelle mesure l'exercice du Warrant entraîne un désavantage pour lui.

De plus, l'Émetteur aura le droit de résilier les Warrants par voie de résiliation ordinaire conformément aux Modalités des Warrants à une Date de Résiliation Ordinaire. Dans le cas où l'Émetteur résilierait le Warrant, le Porteur du Warrant n'a aucune influence sur la Date de Résiliation Ordinaire applicable, ce qui peut lui être défavorable.

Aussi bien dans le cas de résiliation des Warrants par l'Émetteur que dans celui où les Warrants sont exercés par leur Porteur lui-même, ce dernier supportera le risque de réinvestissement : il est en effet possible que le montant payé par l'Émetteur, le cas échéant, ne puisse être réinvesti qu'à des conditions de marché moins favorables par rapport à celles existant lorsque le Warrant résilié ou exercé a été acheté. Le Porteur du Warrant supporte le risque que ses prévisions quant à l'obtention d'une valeur plus importante par le biais d'un investissement alternatif ne pourrait pas se matérialiser.

***Risques associés à un nombre minimum d'exercices :***

En outre, les Modalités des Warrants stipulent que le droit d'exercice ne peut être exercé qu'à l'égard d'un nombre spécifié de Warrants (le «Nombre Minimum»). Par conséquent, les Porteurs de Warrants qui n'ont pas le Nombre Minimum de Warrants requis devront soit vendre leurs Warrants, soit acheter des Warrants supplémentaires afin d'atteindre le Nombre Minimum de Warrants requis et de pouvoir ainsi exercer effectivement le droit d'exercice (avec des frais encourus dans l'un ou l'autre cas). Cependant, une vente des Warrants suppose que les membres du marché disposés à acheter les Warrants au prix correspondant soient identifiés. Si aucun membre du marché n'est disposé à acheter, la valeur des Warrants ne pourra pas être récupérée.

Si les conditions d'exercice décrites dans les Modalités des Warrants ne sont pas remplies dans les délais avant la date d'exercice concernée, l'Avis d'Exercice sera nul et l'exercice ne sera possible qu'à la prochaine date d'exercice telle que prévue par les Modalités des Warrants pour les Warrants respectifs.

Le rendement des Warrants peut être réduit en raison du décalage entre la date d'exercice des Droits lié aux Warrants et la date à laquelle le montant payable au titre de leur exercice est déterminé.

Le risque d'une perte totale s'applique même si les Droits assortis aux Warrants sont valablement exercés.

***Perturbations de marché :*** Le risque induit pour les Porteurs du Warrant est que la survenance d'une perturbation de marché décrite dans les Modalités des Warrants ait un effet négatif sur la valeur des Warrants. Le paiement du montant peut également être retardé en raison d'une perturbation de marché.

***Ajustements, risque de résiliation, risque de réinvestissement :*** Les Porteurs de Warrants supportent le risque que les Warrants soient ajustés ou résiliés par l'Émetteur conformément aux Modalités des Warrants. Dans le cas où ils seraient résiliés, le Montant de Résiliation pourra être significativement inférieur au montant du capital investi pour l'achat des Warrants. Les Porteurs de Warrants peuvent même subir une **perte totale** du Capital Investi. Les Porteurs de Warrants sont également exposés au risque de ne pouvoir réinvestir les montants reçus qu'à des conditions moins favorables (risque de réinvestissement).

***Risques de prix de marché :*** Les Porteurs de Warrants supportent les risques associés à la détermination du prix des Warrants. Par exemple, l'exécution des Sous-Jacents et donc l'exécution des Warrants pendant leur durée de vie ne peut pas être prévue au moment de l'achat.

***Risque de liquidité :*** Les Porteurs de Warrants supportent le risque qu'il n'y ait pas de marché secondaire liquide pour négocier les Warrants et qu'il soit impossible de vendre les Warrants à un certain moment ou à un certain prix.

***Risques relatifs au Sous-Jacent :*** Les Porteurs de Warrants ne possèdent pas l'action utilisée comme Sous-Jacent. Étant donné que le montant du remboursement des Warrants dépend de la performance du Sous-Jacent, les Porteurs de Warrants doivent noter qu'un investissement dans les Warrants peut donc être soumis à un risque similaire à un investissement direct dans l'action. Ceux-ci comprennent les risques résultant des fluctuations du cours de l'action. D'autres risques sont que la société concernée peut devenir illiquide et que des procédures d'insolvabilité peuvent être ouvertes sur ses actifs.

***Risques relatifs aux potentiels conflits d'intérêts :*** L'Émetteur, le Garant ainsi que les sociétés leur étant affiliées peuvent poursuivre des intérêts qui entrent en conflit avec les intérêts des Porteurs de Warrants ou ne les prennent pas en compte. Cela peut être le cas dans le cadre de l'exécution d'autres fonctions ou d'autres transactions. Les conflits d'intérêts potentiels peuvent avoir un effet négatif sur la valeur des Warrants.

**Section D - Informations clés sur l'offre au public de titres et/ou l'admission à la négociation sur un marché réglementé**

**À quelles condition et selon quel calendrier puis-je investir dans ce titre ?**

**Conditions générales et calendrier prévisionnel de l'offre**

Les Warrants font l'objet d'une offre par BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paris, France, aux investisseurs intéressés à partir du 4 novembre 2026. L'offre au public prend fin à la fin de la validité du Prospectus et/ou du Prospectus de Base en vigueur.

**Détails de l'admission à la négociation sur un marché réglementé**

Les Warrants ne seront pas cotés sur un marché réglementé. Il est prévu de solliciter l'admission des Warrants à la négociation sur le marché libre (de la/ des) Bourse(s) de Stuttgart, de Munich et de Hanovre.

Il est prévu que les Warrants soient admis aux négociations (au plus tôt) le 4 novembre 2026.

L'Émetteur peut, à sa seule discrétion, envisager de demander la cotation des Warrants et/ou leur admission aux négociations sur un ou plusieurs lieux de cotation additionnels. Une telle cotation et/ou admission aux négociations additionnelle, si elle a lieu, sera annoncée au moyen d'un avis, qui mentionnera le(s) lieu(x) de cotation concerné(s).

L'Émetteur n'assume pas d'obligation légale quant à l'admission des Warrants aux négociations ou le maintien de toute admission aux négociations qui aurait pu prendre effet pendant toute la durée de vie des Warrants. Les Warrants peuvent être suspendus de la négociation et/ou radiés de la cote du(des) lieu(x) de cotation à tout moment, dans chaque cas conformément aux règles applicables au(x) lieu(x) de cotation concerné(s). Toute suspension de la négociation et/ou radiation de la cote sera annoncée au moyen d'un avis.

**Estimation des dépenses totales**

L'investisseur peut acheter les Warrants au prix d'émission ou au prix d'achat. Ni l'Émetteur ni l'Offreur ne factureront à l'investisseur des coûts additionnels au prix d'émission ou au prix d'achat. L'investisseur pourra encourir des coûts supplémentaires lors de l'achat des Warrants auprès de banques ou de banques d'épargne publiques (Sparkassen) ou par le biais d'autres canaux de distribution ou de la bourse de titres pertinente à propos desquels ni l'Émetteur ni l'Offreur ne peuvent faire de déclaration.

Le prix d'émission initial comprend les coûts d'entrée pour chaque produit spécifique concerné (à la date des Conditions Définitives).

**Qui est l'offreur et/ou la personne qui sollicite l'admission à la négociation ?**

L'Offreur est BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (son siège social est situé 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, France, LEI :6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), une société en nom collectif de droit français constituée en France.

**Pourquoi ce prospectus est-il établi ?**

L'objectif principal de l'offre est de promouvoir l'objectif de réaliser un bénéfice. L'Émetteur utilisera le produit net de l'émission exclusivement pour couvrir ses obligations envers les Porteurs de Warrants au titre des Warrants.

# Резюме

**Раздел А – Въведение и предупреждения**

**Предупреждения**

а) Настоящото Резюме следва да се чете като въведение към Базовия проспект.

б) Всяко решение за инвестиране в съответните Варанти трябва да бъде основавано на разглеждане на Базовия проспект като цяло от инвеститора;

в) Инвеститорите могат да загубят целия (пълна загуба) или част от инвестирания капитал.

г) Когато пред съд бъде предявен иск, свързан с информацията, съдържаща се в Базовия проспект, ищецът инвеститор може, съгласно националното законодателство, да бъде задължен да поеме разходите за превод на Базовия проспект, включително всички Допълнения и Окончателните условия, преди да бъде започнато съдебното производство.

д) Гражданската отговорност се носи от БНП Париба Емишънс- унд Ханделсгезелшафт мбХ (BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH) (**„Емитентът“**), което в качеството си на Емитент на Варантите е поело отговорност за настоящото Резюме, включително всички преводи, или лицата, които са представили настоящото Резюме, включително всички преводи, но само когато Резюмето е подвеждащо, неточно или несъответстващо на останалите части на Базовия проспект, или когато - разгледано заедно с останалите части на Базовия проспект — не предоставя съществена информация, която да помогне на инвеститорите да преценят дали да инвестират в тези Варанти.

е) **Инвеститорите възнамеряват да закупят продукт, който не е прост и може да бъде труден за разбиране.**

**Въвеждаща информация**

| | |
|---|---|
| **Наименование и идентификационен номер на ценните книжа:** | UNLIMITED TURBO Long Варанти , свързани с акции (**„Варантите“**),<br>ISIN: / WKN: виж таблицата |
| **Идентификационни данни и данни за контакт на Емитента:** | Емитентът има адрес на управление в: Senckenberganlage 19, 60325 Франкфурт на Майн, Германия. Идентификационният код на правен субект (LEI) е 549300TS3U4JKMR1B479, а телефонният номер е +49 (0) 69 7193-0 |
| **Компетентен орган:** | Федералната служба за финансов надзор на Германия (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – „**Bafin**“*). Служебният адрес на Bafin (надзор на ценните книжа) е ул. Мари-Кюри № 24-28, 60439 Франкфурт на Майн, Германия, а телефонният номер е +49 (0) 228 41080. |
| **Дата на одобрение на Базовия проспект:** | 20 октомври 2026 г. |

**Раздел Б – Основна информация за Емитента**

**Кой е Емитентът на ценните книжа?**

| | |
|---|---|
| **Седалище и правна форма:** | Емитентът има адрес на управление във Франкфурт на Майн. Служебният адрес се намира в: Senckenberganlage 19, 60325 Франкфурт на Майн, Германия.<br>Емитентът е дружество с ограничена отговорност (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*), вписано в Германия съгласно германското законодателство, с идентификационен код на правен субект (LEI) 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Основни дейности:** | Емитиране на ценни книжа |
| **Основни акционери:** | Едноличният акционер на БНП Париба Емишънс- унд Ханделсгезелшафт мбХ (BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH) е БНП Париба С.А. (BNP Paribas S.A.), листвано акционерно дружество с ограничена отговорност („*société anonyme*“), регистрирано съгласно законите на Франция. |
| **Идентификационни данни на основните управляващи директори:** | Управляващите директори на Емитента са Грегоар Тублан (*Grégoire Toublanc*) и д-р Карстен Есбах (*Dr. Carsten Esbach*). |
| **Идентификационни данни на законово определените одитори:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Мюнхен, Германия, е определено за задължителен одитор за одитираните годишни финансови отчети на Емитента за финансовите години, приключили на 31 декември 2024 и 31 декември 2025. |

**Каква е основната финансова информация относно Емитента?**

Финансовата информация, показана по-долу, е взета от одитираните годишни финансови отчети на Емитента за финансовите години, приключили на 31 декември 2024 г. и 31 декември 2025 г. и одитираните междинни финансови отчети за шестмесечния период към 30 юни 2026 г..

**Таблица 1: Отчет за доходите – недялови ценни книжа**

| | **Годишен финансов отчет към 31 декември 2025 г. в евро** | **Годишен финансов отчет към 31 декември 2024 г. в евро** | **Междинен финансов отчет към 30 юни 2026 г. в евро** | **Междинен финансов отчет към 30 юни 2025 г. в евро** |
|---|---|---|---|---|
| Резултат от обичайната дейност | | | | |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Загуби, компенсирани по споразумение за прехвърляне на печалби и загуби (Други оперативни приходи)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Други оперативни разходи | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Нетна печалба за годината | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] До и включително в междинните финансови отчети за 2025 г. загубите, компенсирани по споразумението за разпределение на печалби и загуби, се отчитаха като други оперативни приходи. Считано от годишните финансови отчети за 2025 г., те се представят като отделна позиция.

**Таблица 2: Счетоводен баланс – недялови ценни книжа**

| | **Годишен финансов отчет към 31 декември 2025 г. в евро** | **Годишен финансов отчет към 31 декември 2024 г. в евро** | **Междинен финансов отчет към 30 юни 2026 г. в евро** |
|---|---|---|---|
| **Вземания и други активи** | | | |
| Вземания от свързани дружества | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Други активи (активи/текущи активи) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Пасиви** | | | |
| Облигации (пасиви/задължения) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Други пасиви (пасиви/задължения) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Нетен финансов дълг (дългосрочен дълг плюс краткосрочен дълг минус парични средства) | 0 | 0 | 0 |

**Таблица 3: Отчет за паричните потоци — недялови ценни книжа**

| | **За периода от януари до 1 януари до 31 декември 2025 г. в евро** | **За периода от януари до 1 януари до 31 декември 2024 г. в евро** | **Междинен финансов отчет към 30 юни 2026 г. в евро** | **Междинен финансов отчет към 30 юни 2025 г. в евро** |
|---|---|---|---|---|
| Нетни парични потоци от оперативни дейности | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Нетни парични потоци от финансови дейности | - | - | - | - |
| Нетни парични потоци от инвестиционна дейност | - | - | - | - |

**Кои са основните рискове, характерни за Емитента?**

**Притежателите на ценни книжа поемат риска на емитента/кредитен риск:** При условие че БНП Париба С.А. е Гарант за надлежното плащане на всички суми, дължими по ценните книжа, емитирани от Емитента, притежателите на ценни книжа са изложени на риска Емитентът да не може да изпълни задълженията си по ценните книжа, например в случай на неплатежоспособност (неликвидност/свръхзадлъжнялост). Ако Емитентът стане неплатежоспособен, това може дори да доведе до загуба на средствата, инвестирани от притежателите на ценни книжа при закупуването на ценните книжа **(риск от пълна загуба)**.

**Притежателите на ценни книжа поемат риска от неизпълнение на споразумението за контрол и прехвърляне на печалба:** Между БНП Париба С.А. и Емитента е сключено споразумение за контрол и прехвърляне на печалба. Съгласно това споразумение БНП Париба С.А. има задължението да компенсира всяка нетна загуба, която Емитентът би могъл да генерира през дадена финансова година по време на срока на споразумението за контрол и прехвърляне на печалба. Инвеститорите, които са инвестирали в ценните книжа, емитирани от Емитента, са изложени на риск Емитентът да не може да изпълни изобщо своите задължения към притежателите на ценни книжа или да не може да ги изпълни изцяло или в срок, ако БНП Париба С.А. не изпълни изобщо своите задължения към Емитента по споразумението за контрол и прехвърляне на печалба или не ги изпълни изцяло или в срок. В този случай притежателите на ценни книжа могат да загубят целия капитал, който са инвестирали при закупуването на ценните книжа **(риск от пълна загуба)**.

**Раздел B – Основна информация за ценните книжа**

**Кои са основните характеристики на ценните книжа?**

**Вид и форма на ценните книжа**

Варантите се емитират посредством облигация (глобална облигация) под формата на облигации на приносител (Inhaberschuldverschreibungen) съгласно германското право, както е дефинирано в Раздел 793 от германския Граждански кодекс (Bürgerliches Gesetzbuch – BGB). Емитентът си запазва правото да заменя Варантите, емитирани посредством глобална облигация съгласно § 6 (3) от германския Закон за електронните ценни книжа (*Gesetz über elektronische Wertpapiere* – eWpG), с електронни ценни книжа със същото съдържание, регистрирани в централен регистър по смисъла на § 4 (2) eWpG („**Ценни книжа в централен регистър**“). Емитентът си запазва правото да замени ценните книжа от централния регистър съгласно § 6 (2) eWpG с ценни книжа със същото съдържание, емитирани посредством глобална облигация.

Варантите са свободно прехвърляеми и не подлежат на никакви ограничения.

**Права, свързани с ценните книжа**

Варантите не носят лихва.

Всеки Варант дава право на Притежателя на варанта да получи Сумата на обратно изкупуване при упражняване, както е описано в „Изплащане на възвръщаемост“ по-долу.

*Обратно изкупуване*

Правата по Варантите могат да бъдат упражнени само за минимум 1 000 варанта („**Минимален брой**“).

Притежателят на варанта трябва да декларира активно най-късно два Банкови работни дни преди Датата на упражняване, че упражнява Правата по варанта.

Правата по Варантите автоматично се считат за упражнени веднага след настъпване на Събитие на нокаут (отпадане).

Притежателят на варанта има право да изисква изплащане на Сумата на обратно изкупуване от Емитента на Датата на сетълмент.

*Предсрочно обратно изкупуване*

Емитентът има право да прекрати Варантите чрез редовно прекратяване от предварително определена дата нататък. При редовно прекратяване от Емитента, Притежателят на варантите има право да изисква изплащане на Сумата на обратно изкупуване от Емитента на Датата на сетълмент.

Ако е настъпило Събитие на корекция по отношение на Базовия актив, Емитентът може да има право да коригира Правото по Варанта в съответствие с Условията на Варантите или да прекрати Варантите чрез извънредно прекратяване. В случай на извънредно прекратяване, както е посочено по-горе, Емитентът заплаща Сумата на прекратяване в срок до четири Банкови работни дни след уведомлението за прекратяване. В този случай Сумата на прекратяване може при определени обстоятелства да бъде значително по-ниска от покупната цена, заплатена за Варанта, и може да бъде дори нула (0) (**пълна загуба на Инвестирания капитал**).

*Изплащане на възвръщаемост*

Сумата на обратно изкупуване на Варант се изплаща на Притежателя на варанта във Валутата на сетълмента най-късно на Датата на сетълмент.

Сумата на обратно изкупуване на **UNLIMITED TURBO Long** Варанти е равна на разликата между Референтната цена и Съответната цена на упражняване, умножена по Коефициента, ако Цената на базов актив не е достигнала или не е паднала под Съответната цена на упражняване през Периода на наблюдение.

Ако определената по-горе сума е нула или отрицателна стойност, Варантите ще изтекат и ще загубят стойността си. В този случай няма да бъде извършено плащане на Притежателите на варанти.

Ако е приложимо, сумата може да бъде конвертирана от Референтната валута на Базовия актив във Валутата на сетълмента.

В случай на извънредно прекратяване на Варантите от Емитента, Сумата на прекратяване на Варант, платима от Емитента на Притежателите на варанти, ще бъде равна на сумата, определена от Агента по изчисляване по негова разумна преценка като подходяща пазарна цена непосредствено преди събитието, дало право на прекратяване.

В случай на редовно прекратяване на Варантите от Емитента, сумата, платима на Притежателя на варанта, ще бъде равна на Сумата на обратно изкупуване на Датата на прекратяване.

*Ограничения на правата, свързани с Варантите*

При определени обстоятелства Емитентът има право да внася промени в Общите условия на Варантите. Освен това Емитентът може да има право да прекрати Варантите чрез извънредно прекратяване, ако е настъпило Събитие на корекция по отношение на Базовия актив. В случай на извънредно прекратяване, както е посочено по-горе, Емитентът заплаща Сумата на прекратяване в срок от четири Банкови работни дни след уведомлението за прекратяване.

| | |
|---|---|
| **Дата на емитиране (вальор)** | 6 ноември 2026 г. |

| | |
|---|---|
| **Период на наблюдение** | Периодът на наблюдение започва в момента, в който е налична първата цена, определена в „Цена на базов актив“, и приключва при определяне на Референтната цена или на Събитие на нокаут (включително). |
| **Цена на базов актив** | означава всяка цена на Базовия актив, определена и публикувана от Референтния източник по време на Периода на наблюдение като официална цена, като се започне с първата цена, официално определена в началото на Периода на наблюдение (4 ноември 2026 г.). |

| **WKN и ISIN на Варантите/ Размер на емисията** | **Базов актив (Акция с ISIN)** | **Тип опция** | **Референтен източник** | **Фючърсна борса** | **Коефициент** | **Начална цена на упражняване в Референтната валута** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Обикновена акция, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Обикновена акция, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Обикновена акция, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Статус:**

Варантите представляват преки и неподчинени задължения на Емитента, за които Емитентът не е предоставил обезпечение. Варантите са равностойни по право на плащане помежду си и с всички други настоящи и бъдещи необезпечени и неподчинени задължения на Емитента, с изключение на задълженията, които са с по-висок ранг по силата на императивни разпоредби.

**Къде ще бъдат търгувани ценните книжа?**

Неприложимо. Варантите няма да бъдат регистрирани на нито един регулиран пазар. Предвижда се да се кандидатства за допускане на Варантите до търговия на свободния пазар на фондовите борси в Щутгарт, Мюнхен и Хановер.

Предвижда се Варантите да бъдат допуснати до търговия (най-рано) на 4 ноември 2026 г..

Емитентът може, по свое усмотрение, да обмисли подаване на заявление за листване и/или допускане до търговия на Варантите на едно или повече допълнителни места за листване. Всяко такова допълнително листване и/или допускане до търговия, ако бъде осъществено, ще бъде обявено чрез известие, което ще включва съответното(ите) място(а) за листване.

Емитентът не поема законово задължение по отношение на включването на Варантите в търговия или поддържането на каквото и да е включване в търговия, което може да е влязло в сила през целия срок на Варантите. Варантите могат да бъдат спрени от търговия и/или делистивани от място(а) за листване по всяко време, във всеки случай в съответствие с приложимите правила и разпоредби на съответното(ите) място(а) за листване. Всяко спиране от търговия и/или делистване ще бъде обявено чрез известие.

**Има ли гаранция, свързана с ценните книжа?**

БНП Париба С.А., Париж, Франция (наричана по-долу „**Гарантът**“) е предоставила безусловна и неотменима гаранция (наричана по-долу „**Гаранцията**“) за надлежното плащане на всички суми, дължими съгласно Общите условия на Варантите, ако и веднага щом съответното плащане стане дължимо съгласно Общите условия на Варантите.

**Кой е Гарантът на ценните книжа?**

| | |
|---|---|
| **Седалище и правна форма:** | Гарантът е акционерно дружество (société anonyme), вписано във Франция съгласно френското законодателство, с идентификационен номер на юридическо лице (LEI) R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Адресът на централата му е 16, булевард дез Италиен – 75009 Париж, Франция. |
| **Основни дейности:** | Според собствената си оценка, БНП Париба С.А. е една от най-големите банки във Франция и има клонове и дъщерни дружества на всички основни пазари. |
| **Основни акционери:** | Към 30 юни 2026 г. основните акционери са Société Fédérale de Participations et d'Investissement („**SFPI**“), публично дружество с ограничена отговорност, действащо от името на правителството на Белгия и притежаващо 5,70% от вписания капитал, BlackRock Inc., което притежава 7,10% от вписания капитал, и Великото херцогство Люксембург, което притежава 1,20% от вписания капитал. Доколкото е известно на БНПП, никой друг акционер освен SFPI и BlackRock Inc. не притежава повече от 5,00% от капитала или правата на глас. |
| **Идентификационни данни на основните управляващи директори:** | Жан-Лоран Бонафе, Главен изпълнителен директор на БНП Париба С.А. |

**Каква е основната финансова информация за Гаранта?**

**Таблица 1: Отчет за доходите**

| | **31 декември 2025 (одитиран) в милиони евро** | **31 декември 2024 (одитиран) в милиони евро** | **Първо полугодие на 2026 г. (неодитирани) в милиони евро** | **Първо полугодие на 2025 г. (неодитирани) в милиони евро** |
|---|---|---|---|---|
| Нетни приходи от лихви (неодитирани) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Нетни приходи от такси и комисиони (неодитирани) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Нетна печалба от финансови инструменти (неодитирана)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Приходи | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Разходи за риск | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Други нетни загуби от риск по финансови инструменти | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Оперативни приходи | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Нетна печалба, припадаща на акционерите | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Печалба на акция (в евро) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Сума от Нетната печалба от финансови инструменти, оценени по справедлива стойност през печалбата или загубата, Нетната печалба от финансови инструменти, оценени по справедлива стойност през собствения капитал, Нетната печалба от отписани финансови активи по амортизирана стойност.

**Таблица 2: Счетоводен баланс**

| | **30 юни 2026 г. (неодитирани) в милиони евро** | **31 декември 2024 (одитиран) в милиони евро** | **31 декември 2025 (одитиран) в милиони евро** |
|---|---|---|---|
| Съвкупни активи (група) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Дългови ценни книжа | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| От които средносрочни и дългосрочни неподчинени Привилегировани | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Подчинен дълг | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Консолидирани заеми и вземания от клиенти | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Консолидирани депозити от клиенти | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Собствен капитал (дял на групата) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Трудно събираеми кредити/брутни просрочени задължения | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Отношение на базов собствен капитал от първи ред (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Отношение на общата капиталова адекватност | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Коефициент на ливъридж, изчислен съгласно приложимата регулаторна уредба | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Одитираните консолидирани годишни финансови отчети на Гаранта за годините, приключили на 31 декември 2024 г. и 31 декември 2025 г. и междинния финансов отчет за шестмесечния период, приключил на 30 юни 2026 г. са изготвени в съответствие с Международните стандарти за финансово отчитане (МСФО).

**Кои са основните рискове, характерни за Гаранта?**

***Риск от несъстоятелност/риск от ликвидност, свързани с Гаранта:*** Поради потенциалната Гаранция, предоставена от БНП Париба С.А., и споразумението за контрол и прехвърляне на печалба, сключено между Емитента и Гаранта, инвеститорите косвено понасят и риска от несъстоятелност и риска от ликвидност, свързани с Гаранта. Дейността на Гаранта в качеството му на международна финансова група се характеризира със седем основни риска (кредитен риск, риск от контрагента и риск от секюритизация в банковия портфейл; операционен риск; пазарен риск; ликвиден риск и риск, свързан с рефинансиране; рискове, свързани с общата икономическа и пазарна среда; регулаторен риск; рискове, свързани с растежа на БНПП в съществуващата среда). Ако Гарантът стане неплатежоспособен, това може дори да доведе до загуба на капитала, инвестиран от Притежателите на варанти при закупуването им (**риск от пълна загуба**).

***Мерки за преструктуриране по отношение на Гаранта:*** Освен това, мерките, предприети във Франция по отношение на БНП Париба С.А. (в качеството му на договаряща страна, задължена да изплати компенсация съгласно действащото споразумение за контрол и прехвърляне на печалби) или БНП Париба Груп в съответствие с транспонирането на Европейската директива за възстановяване и преструктуриране във френското законодателство, могат да имат косвени неблагоприятни последици за Емитента. Следователно инвеститорите са изложени и на риска БНП Париба С.А. да не може да изпълни задълженията си по споразумението за контрол и прехвърляне на печалби – например в случай, че стане неплатежоспособна (неликвидна/свръхзадължена) или в случай че властите наложат мерки за преструктуриране съгласно френското законодателство. Следователно, ако бъдат предприети мерки за преструктуриране срещу Гаранта, това може дори да доведе до загуба на капитала, инвестиран от Притежателите на варанти при закупуването им (**риск от пълна загуба**).

**Кои са основните рискове, характерни за ценните книжа?**

**Не е налице схема за гарантиране на депозити.** Варантите не са обхванати от схема за гарантиране на депозитите. **Поради това инвеститорите могат да понесат пълна загуба на Инвестирания капитал.**

***Зависимост от развитието на цената на Базовия актив:***

Изборът на Базовия актив от Емитента не се основава непременно на неговата оценка за бъдещото представяне на избрания Базов актив.

Поради ефекта на ливъриджа, ценовите движения на Базовия актив (или дори липсата на очаквано ценово движение) могат да намалят стойността на Варантите непропорционално и дори да доведат до това те да загубят стойност. Следователно съществува риск от загуба, която може да бъде равна на целия Инвестиран капитал.

***Рискове, свързани с профила на изплащане:***

Ако Референтната цена на UNLIMITED TURBO **Long** Варанти е равна или по-ниска от Съответната цена на упражняване, Сумата на обратното изкупуване ще бъде **нула (0)**, при което **НЯМА** да бъде извършено плащане (**пълна загуба**).

Ако Референтната цена надвишава Съответната цена на упражняване, Притежателят на варанта понася загуба, ако Сумата на обратното изкупуване е по-ниска от покупната цена, която Притежателят на варанта е платил.

Ако Цената на базов актив на UNLIMITED TURBO **Long** Варанти достигне или падне под Съответната цена на упражняване, определена в Общите условия на Варантите през Периода на наблюдение, Варантът ще изтече и Сумата на обратното изкупуване ще бъде **нула (0)**, при което **НЯМА** да бъде извършено плащане (**пълна загуба**).

Вече подадено известие за редовно прекратяване ще стане невалидно, ако Събитие на нокаут настъпи на или преди съответната Дата на прекратяване; ако настъпи Събитие на нокаут, Сумата на обратно изкупуване ще бъде **нула (0)**, при което **НЯМА** да бъде извършено плащане (**пълна загуба**).

Ако настъпи Събитие на нокаут, всяко предишно упражняване от страна на Притежателя на варанта става недействително впоследствие поради настъпването на допълнително условие, а Варантите се упражняват автоматично и ще загубят стойността си. В този случай няма да бъде извършено плащане на Притежателите на варантите.

***Рискове, свързани с неограничен срок:***

Варантите нямат определена Дата на сетълмент и следователно нямат определен срок.

Следователно, за да бъде упражнено Правото по Варантите на Притежателите на варанти, представлявано от Варантите, трябва да бъде упражнено от Притежателя на варантите на определена дата на упражняване в съответствие с процедурата за упражняване, посочена в Общите условия на Варантите. Дори ако Притежателят на варантите има право да упражни Варантите на определени дати за упражняване, тези дати могат да бъдат неблагоприятни за Притежателя на варантите. Притежателят на варантите трябва сам да реши дали и до каква степен упражняването на Варантите води до неблагоприятни последици за него.

Освен това, Емитентът има право да прекрати Варантите чрез редовно прекратяване в съответствие с Общите условия на Варантите на Датата на редовно прекратяване. В случай че Емитентът прекрати Варантите, Притежателят на варантите няма влияние върху приложимата Дата на редовно прекратяване, която може да бъде неблагоприятна за Притежателя на варантите.

Както в случай на прекратяване на Варантите от Емитента, така и в случай че Варантите бъдат упражнени от самия Притежател на варантите, Притежателят на варантите поема риска от реинвестиране, тъй като е възможно сумата, изплатена от Емитента, ако е приложимо, да може да бъде реинвестирана само при пазарни условия, по-неблагоприятни от тези, които са били в сила при

закупуването на прекратения или упражнения Варант. Притежателят на варантите поема риска очакванията му за увеличение на стойността чрез алтернативна инвестиция да не бъдат реализирани.

***Рискове, свързани с минималния брой за упражняване:***

Освен това, Общите условия на Варантите предвиждат, че правото на упражняване може да бъде упражнено само по отношение на определен брой Варанти („Минимален брой“). Следователно, Притежателите на варанти, които не разполагат с необходимия Минимален брой Варанти, трябва да продадат своите Варанти или да закупят допълнителни Варанти за да достигнат необходимия Минимален брой Варанти и по този начин да могат действително да упражнят правото на упражняване (в двата случая се понасят транзакционни разходи). Продажбата на Варантите обаче изисква да се намерят участници на пазара, които са склонни да закупят Варантите на съответната цена. Ако не бъдат намерени такива участници на пазара, които са склонни да закупят Варантите, тяхната стойност не може да бъде реализирана.

Ако условията за упражняване, описани в Общите условия на Варантите, не бъдат изпълнени в срок преди съответната дата на упражняване, Известието за упражняване ще бъде недействително и упражняването ще бъде възможно отново едва на следващата дата на упражняване, предвидена в Общите условия на Варантите за съответните Варанти.

Доходността от Варантите може да бъде намалена поради времевото закъснение между датата на упражняване на Правата по Варантите и датата на определяне на сумата, платима при тяхното упражняване.

Рискът от пълна загуба се прилага дори ако Правата по Варантите са упражнени валидно.

***Дестабилизиране на пазара:*** Рискът за Притежателите на варанти е, че настъпването на дестабилизиране на пазара, описано в Общите условия на Варантите, има неблагоприятно въздействие върху стойността на Варантите. Плащането на съответната сума може също да бъде забавено в резултат на дестабилизиране на пазара.

***Корекции, риск от прекратяване, риск при реинвестиране:*** Притежателите на варанти поемат риска от корекция или прекратяване на Варантите от Емитента в съответствие с Общите условия на Варантите. В случай на прекратяване, Сумата от прекратяването може да бъде значително по-ниска от сумата на капитала, инвестиран в закупуването на Варантите. Притежателите на варанти могат дори да понесат **пълна загуба** на Инвестирания капитал. Притежателите на варанти са изложени и на риск да могат да реинвестират получените суми само при по-неблагоприятни условия (известен като риск при реинвестиране).

***Рискове, свързани с пазарната цена:*** Притежателите на варанти поемат рисковете, свързани с определянето на цената на Варантите. Например, резултатите на Базовия актив и съответно резултатите на Варантите през срока не могат да бъдат предвидени в момента на покупката.

***Ликвиден риск:*** Притежателите на варанти поемат риска, че може да няма ликвиден вторичен пазар за търговия с Варантите и че няма да могат да продадат Варантите в определен момент или на определена цена.

***Рискове, свързани с Базовия актив:*** Притежателите на варанти не притежават акцията, използвана като Базов актив. Тъй като размерът на изплащането по Варантите зависи от представянето на Базовия актив, Притежателите на варанти трябва да имат предвид, че инвестицията във Варантите може да бъде подложена на риск, подобен на този при пряка инвестиция в акцията. Те включват рисковете, произтичащи от колебанията в цената на акцията. Допълнителни рискове са, че съответното дружество може да стане неликвидно и да бъде започната процедура по несъстоятелност по отношение на неговите активи.

***Рискове от потенциални конфликти на интереси:*** Емитентът, Гарантът, както и свързаните с тях дружества могат да преследват интереси, които са в конфликт с интересите на Притежателите на варанти или не ги отчитат. Това може да бъде случаят във връзка с изпълнението на други функции или други трансакции. Потенциалните конфликти на интереси могат да имат неблагоприятно въздействие върху стойността на Варантите.

## Раздел Г – Основна информация за публичното предлагане на ценни книжа и/или допускането им до търговия на регулиран пазар

### При какви условия и график инвеститорите могат да инвестират в тази ценна книга?

**Общи условия и очакван график на предлагането**

Варантите ще бъдат предлагани от БНП Париба Файненшъл Маркетс Ес.Ен.Си. [BNP Paribas Financial Markets S.N.C.], Париж, Франция, на заинтересовани инвеститори от 4 ноември 2026 г. нататък. Публичното предлагане приключва в края на валидността на Проспекта и/или на актуалния към момента Базов проспект.

**Подробности за допускането до търговия на регулиран пазар**

Варантите няма да бъдат регистрирани на нито един регулиран пазар. Предвижда се да се кандидатства за допускане на Варантите до търговия на свободния пазар на фондовите борси в Щутгарт, Мюнхен и Хановер.

Предвижда се Варантите да бъдат допуснати до търговия (най-рано) на 4 ноември 2026 г..

Емитентът може, по свое усмотрение, да разгледа възможността да подаде заявление за листване и/или допускане до търговия на Варантите на едно или повече допълнителни места за листване. Всяко такова допълнително листване и/или допускане до търговия, ако бъде осъществено, ще бъде обявено чрез известие, което ще включва съответното(ите) място(а) за листване.

Емитентът не поема законово задължение по отношение на включването на Варантите в търговия или поддържането на каквото и да е включване в търговия, което може да е влязло в сила през целия срок на Варантите. Варантите могат да бъдат спрени от търговия и/или делиствани от място(а) за листване по всяко време, във всеки случай в съответствие с приложимите правила и разпоредби на съответното(ите) място(а) за листване. Всяко спиране от търговия и/или делистване ще бъде обявено чрез известие.

**Оценка на общите разходи**

Инвеститорът може да закупи Варантите по емисионната цена или по покупната цена. Нито Емитентът, нито Предложителят ще начисляват на инвеститора разходи, надвишаващи емисионната цена или покупната цена; това обаче не се отнася за разходите, които купувачът може да направи при закупуването на Варантите от банки или публични спестовни банки (Sparkassen) или чрез други дистрибуторски канали или съответната фондова борса, за които нито Емитентът, нито Предложителят могат да правят каквито и да било изявления.

Първоначалната емисионна цена включва разходите за вписване за всеки конкретен продукт (към датата на Окончателните условия).

### Кой е предложител и/или лицето, което иска допускане до търговия?

Предложител е БНП Файненшъл Маркетс Ес.Ен.Си. [BNP Paribas Financial Markets S.N.C.] (с адрес на управление: 20 булевард дез Италиен, Париж, 75009, Франция, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), събирателно дружество по френското право (Société en Nom Collectif), вписано във Франция съгласно френското законодателство.

**Защо е съставен този Проспект?**

Основната цел на предлагането е постигане на печалба. Емитентът ще използва нетните приходи от емисията изключително за хеджиране на задълженията си по Варантите към Притежателите на варанти.

# Shrnutí

**Oddíl A – Úvod a upozornění**

**Upozornění**

a) Toto shrnutí je nutno považovat za úvod k Základnímu prospektu.

b) Jakékoli rozhodnutí investovat do příslušných Warrantů by mělo být založeno na zvážení Základního prospektu jako celku ze strany investora;

c) Investoři mohou přijít o celý investovaný kapitál (úplná ztráta) nebo o jeho část.

d) V případě, kdy je u soudu vznesen nárok týkající se údajů uvedených v Základním prospektu, může se stát, že žalující investor bude muset podle vnitrostátního práva nést náklady na překlad Základního prospektu včetně případných Dodatků a Konečných podmínek před zahájením soudního řízení.

e) Občanskoprávní odpovědnost nese společnost BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (**"Emitent"**), která jako Emitent Warrantů převzala odpovědnost za toto Shrnutí včetně jeho překladů, nebo osoby, které toto Shrnutí, včetně jeho překladů, předložily, avšak pouze v případě, že je Shrnutí zavádějící, nepřesné nebo nekonzistentní při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu nebo pokud při společném výkladu s ostatními částmi Základního prospektu neobsahuje klíčové informace, které mají investorům pomoci při úvaze o tom, zda investovat do příslušných Warrantů.

f) **Produkt, o jehož koupi investoři uvažují, je složitý a může být obtížně srozumitelný.**

**Úvodní informace**

| | |
|---|---|
| **Název a identifikační číslo cenných papírů:** | UNLIMITED TURBO Long Warranty spojené s akciemi (dále jen **"Warranty"**),<br>ISIN: / WKN: viz tabulka |
| **Totožnost a kontaktní údaje Emitenta:** | Emitent má sídlo na adrese Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Mohanem, Německo. Jeho identifikační číslo právnické osoby (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479 a telefonní číslo je +49 (0) 69 7193-0. |
| **Příslušný orgán dohledu:** | Německý Spolkový úřad pro finanční dohled (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - "***Bafin***"). Obchodní adresa Bafin (dohled nad cennými papíry) je: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Mohanem, Německo a telefonní číslo je +49 (0) 228 41080. |
| **Datum schválení Základního prospektu:** | 20. října 2026 |

**Oddíl B - Klíčové informace o Emitentovi**

**Kdo je Emitentem cenných papírů?**

| | |
|---|---|
| **Sídlo a právní forma:** | Emitent má sídlo ve Frankfurtu nad Mohanem. Jeho obchodní adresa je: Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Mohanem, Německo.<br>Emitent je společností s ručením omezeným (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH*) založenou v Německu podle německého práva a její identifikační číslo právnické osoby (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Hlavní činnosti:** | Emise cenných papírů |
| **Hlavní akcionáři:** | Jediným akcionářem společnosti BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH je BNP Paribas S.A., veřejně obchodovaná akciová společnost ("*société anonyme*") založená podle francouzského práva. |
| **Totožnost klíčových vedoucích osob:** | Jednateli Emitenta jsou *Grégoire Toublanc* a *Dr. Carsten Esbach*. |
| **Totožnost statutárních auditorů:** | Společnost Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Rosenheimer Platz 4, 81669 Mnichov, Německo, byla jmenována statutárním auditorem pro auditované roční účetní výkazy Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2025. |

**Jaké jsou klíčové finanční údaje o Emitentovi?**

*Níže uvedené finanční údaje byly převzaty z auditovaných ročních finančních výkazů Emitenta za účetní období končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2025 a neauditovaných mezitímních finančních výkazů za šestiměsíční období ke 30. červnu 2026.*

***Tabulka 1: Výkaz zisku a ztráty – nekapitálové cenné papíry***

| | **Roční finanční výkazy k 31. prosinci 2025 v EUR** | **Roční finanční výkazy k 31. prosinci 2024 v EUR** | **Mezitímní finanční výkazy ke 30. červnu 2026 v EUR** | **Mezitímní finanční výkazy ke 30. červnu 2025 v EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Výsledek běžné činnosti | | | | |
| Ztráty kompenzované na základě smlouvy o převodu zisku a ztráty (Ostatní provozní výnosy)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Ostatní provozní náklady | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Čistý zisk za rok | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Až do mezitímních účetních výkazů za rok 2025 včetně byly ztráty vyrovnané na základě smlouvy o zisku a ztrátě vykazovány v rámci ostatních provozních výnosů. Od ročních účetních výkazů za rok 2025 jsou vykazovány jako samostatná položka.

**Tabulka 2: Rozvaha – nekapitálové cenné papíry**

| | **Roční finanční výkazy k 31. prosinci 2025 v EUR** | **Roční finanční výkazy k 31. prosinci 2024 v EUR** | **Mezitímní finanční výkazy ke 30. červnu 2026 v EUR** |
|---|---|---|---|
| **Pohledávky a ostatní aktiva** | | | |
| Pohledávky za společnostmi ve skupině | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Ostatní aktiva (aktiva/oběžná aktiva) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Závazky** | | | |
| Dluhopisy (závazky/splatné závazky) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Ostatní závazky (závazky/splatné závazky) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Čistý finanční dluh (dlouhodobý dluh plus krátkodobý dluh minus hotovost) | 0 | 0 | 0 |

**Tabulka 3: Výkaz peněžních toků – nekapitálové cenné papíry**

| | **Za období od 1. ledna do 31. prosince 2025 v EUR** | **Za období od 1. ledna do 31. prosince 2024 v EUR** | **Mezitímní finanční výkazy ke 30. červnu 2026 v EUR** | **Mezitímní finanční výkazy ke 30. červnu 2025 v EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Čisté peněžní toky z provozní činnosti | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Čisté peněžní toky z financování | - | - | - | - |
| Čistý peněžní tok z investiční činnosti | - | - | - | - |

**Jaká jsou hlavní rizika specifická pro Emitenta?**

**Držitelé cenných papírů nesou riziko spojené s emitentem/úvěrové riziko:** Navzdory záruce poskytnuté BNP Paribas S.A. jako Ručitelem za řádnou úhradu všech plateb, které mají být vyplaceny z cenných papírů vydaných Emitentem, jsou držitelé cenných papírů vystaveni riziku, že Emitent nebude schopen plnit své závazky z cenných papírů, např. v případě, že se stane insolventním (neschopným splácet/předluženým). Pokud se Emitent stane insolventním, může to vést až k úplné ztrátě kapitálu, který držitelé cenných papírů investovali při nákupu cenných papírů (**riziko úplné ztráty**).

**Držitelé cenných papírů nesou riziko neplnění smlouvy o ovládání a odvodu zisku:** Mezi BNP Paribas S.A. a Emitentem je uzavřena smlouva o ovládání a odvodu zisku. Na základě této smlouvy má BNP Paribas S.A. zejména povinnost uhradit jakoukoli čistou ztrátu, kterou by Emitent jinak vytvořil ve finančním roce během trvání smlouvy o ovládání a odvodu zisku. Investoři, kteří investovali do cenných papírů vydaných Emitentem, jsou proto vystaveni riziku, že Emitent nebude schopen splnit své závazky vůči vlastníkům cenných papírů vůbec, nebo je nebude schopen splnit zcela nebo včas, pokud BNP Paribas S.A. nesplní své závazky vůči Emitentovi podle smlouvy o ovládání a odvodu zisku vůbec nebo je nesplní v plné výši nebo včas. V takovém případě mohou držitelé cenných papírů přijít o veškerý kapitál, který investovali při nákupu cenných papírů (**riziko úplné ztráty**).

**Oddíl C – Klíčové informace o cenných papírech**

**Jaké jsou hlavní rysy cenných papírů?**

**Druh a forma cenných papírů**

Warranty jsou vydávány v listinné podobě (globální certifikát) ve formě dluhopisů na doručitele (*Inhaberschuldverschreibungen*) podle německého práva ve smyslu § 793 německého občanského zákoníku (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). Emitent si vyhrazuje právo nahradit Warranty vydané v podobě globálního certifikátu podle § 6 odst. 3 německého zákona o elektronických cenných papírech (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) elektronickými cennými papíry stejného obsahu a registrovanými v centrální evidenci ve smyslu § 4 odst. 2 eWpG (**"Cenné papíry z centrální evidence"**). Emitent si vyhrazuje právo nahradit Cenné papíry z centrální evidence ve smyslu § 6 odst. 2 eWpG cennými papíry stejného obsahu vydanými v podobě globálního certifikátu.

Warranty jsou volně převoditelné, a tedy nepodléhají žádným omezením.

**Práva spojená s cennými papíry**

Warranty nejsou úročeny.

Každý Warrant opravňuje Držitele Warrantu k výplatě Částky za zpětný odkup při jeho uplatnění, jak je popsáno níže v části "Výplata výnosů".

Zpětný odkup

Práva z Warrantů lze uplatnit pouze k nejméně 1.000 ks Warrantů (dále jen **"Minimální počet"**).

Držitel Warrantu musí nejpozději dva Bankovní pracovní dny před Datem realizace oznámit, že uplatňuje Práva z Warrantů.

Jakmile nastane Knock-Out Událost, budou Práva z Warrantů automaticky považována za uplatněná.

Držitel Warrantu má právo požadovat, aby mu Emitent v Den vypořádání vyplatil Částku za zpětný odkup.

Předčasný zpětný odkup

Emitent má právo ukončit Warranty řádným ukončením k předem stanovenému datu. Při řádném ukončení ze strany Emitenta má Držitel Warrantu právo požadovat vyplacení Částky za zpětný odkup Emitentem ke Dni vypořádání.

Dojde-li k Upravující události ve vztahu k Podkladovému aktivu, může Emitentovi vzniknout právo upravit Právo z Warrantu v souladu s Podmínkami Warrantů nebo ukončit Warranty mimořádným ukončením. V případě výše uvedeného mimořádného ukončení je Emitent povinen

vyplatit Odstupné do čtyř Bankovních pracovních dnů po oznámení ukončení. V takovém případě může být Odstupné za určitých okolností výrazně nižší než kupní cena zaplacená za Warrant, přičemž tato může být až nulová (0) (**celková ztráta Investovaného kapitálu**).

Výplata výnosů

Částka za zpětný odkup za jeden Warrant bude vyplacena Držiteli Warrantu v Měně vypořádání nejpozději v Den vypořádání.

Částka za zpětný odkup pro **UNLIMITED TURBO Long** Warranty se rovná rozdílu mezi Referenční cenou a Příslušnou realizační cenou, vynásobenému Poměrem, pokud Sledovaná cena během Sledovaného období nedosáhla nebo neklesla pod Příslušnou realizační cenu.

Pokud je tato částka nulová nebo záporná, platnost Warrantů zanikne a stanou se bezcennými. V tomto případě nebude Držitelům Warrantů poskytnuta žádná platba.

Je-li to vhodné, částka může být převedena z Referenční měny Podkladového aktiva na Měnu vypořádání.

V případě mimořádného ukončení Warrantů ze strany Emitenta se Odstupné za jeden Warrant, které má Emitent vyplatit Držitelům Warrantů, bude rovnat částce, kterou Zástupce pro výpočty podle svého uvážení určí jako odpovídající tržní cenu bezprostředně před událostí, která vedla k právu na ukončení.

V případě řádného ukončení Warrantů ze strany Emitenta se částka splatná Držiteli Warrantů rovná Částce za zpětný odkup v Den ukončení.

Omezení práv spojených s Warranty

Za určitých okolností má Emitent právo upravit Podmínky Warrantů. Dále může mít Emitent právo ukončit Warranty mimořádným ukončením, pokud došlo k Upravující události ve vztahu k Podkladovému aktivu. V případě výše uvedeného mimořádného ukončení je Emitent povinen vyplatit Odstupné do čtyř Bankovních pracovních dnů po oznámení ukončení.

| | |
|---|---|
| **Datum emise (hodnota ke dni)** | 6. listopadu 2026 |

| | |
|---|---|
| **Sledovaná cena** | je jakákoli cena Podkladového aktiva, která byla stanovena a zveřejněna Referenčním zdrojem během Sledovaného období jako oficiální cena, počínaje první oficiálně stanovenou cenou na začátku Sledovaného období (4. listopadu 2026). |
| **Sledované období** | Sledované období začíná v okamžiku, kdy je k dispozici první cena definovaná v části "Sledovaná cena", a končí stanovením Referenční ceny nebo Knock-Out Událostí (obojí včetně). |

| WKN a ISIN Warrantů/ Velikost emise | Podkladové aktivum (akcie s ISIN) | Typ opce | Referenční zdroj | Burza Futures | Poměr | Počáteční realizační cena v Referenční měně |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Kmenová akcie, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Kmenová akcie, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Kmenová akcie, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Status:**

Warranty představují přímé a nepodřízené závazky Emitenta, k nimž Emitent neposkytuje zajištění. Warranty mají stejné postavení (pari passu) pořadí v právu na zaplacení mezi sebou navzájem a s jakýmikoliv jinými současnými a budoucími nezajištěnými a nepodřízenými závazky Emitenta, s výjimkou těch závazků, které mají přednostní pořadí na základě kogentních právních předpisů.

**Kde se bude s cennými papíry obchodovat?**

N/A. Warranty nebudou kótovány na žádném regulovaném trhu. Záměrem je požádat o přijetí Warrantů k obchodování na volném trhu Stuttgartské, Mnichovské a Hannoverské burzy cenných papírů.

Warranty mají být přijaty k obchodování (nejdříve) 4. listopadu 2026.

Emitent může dle vlastního uvážení zvážit podání žádosti o kótování a/nebo přijetí Warrantů k obchodování v jednom nebo více dalších kótovacích systémech. Případné další kótování a/nebo přijetí k obchodování bude oznámeno prostřednictvím oznámení, které bude obsahovat příslušné místo (místa) kótování.

Nelze zaručit, že žádosti o kótování a/nebo přijetí k obchodování bude vyhověno. Emitent nepřebírá právní povinnost ve vztahu k přijetí Warrantů k obchodování ani ohledně udržování jejich přijetí k obchodování, které by mohlo nabýt účinnosti v průběhu doby platnosti Warrantů. Obchodování s Warranty může být kdykoli pozastaveno a/nebo mohou být vyřazeny z kótování v příslušných kótovaných systémech, vždy v souladu s platnými pravidly a předpisy příslušného(-ých) míst(a) kotace. Jakékoli pozastavení obchodování a/nebo vyřazení z kótování bude oznámeno prostřednictvím oznámení.

**Je s cennými papíry spojena záruka?**

BNP Paribas S.A., Paříž, Francie, (dále jen **"Ručitel"**) poskytla bezpodmínečnou a neodvolatelnou záruku (dále jen **"Záruka"**) za řádné zaplacení všech částek, které mají být vyplaceny podle Podmínek Warrantů, pokud a jakmile bude příslušná platba splatná podle Podmínek Warrantů.

**Kdo je Ručitelem cenných papírů?**

| | |
|---|---|
| **Sídlo a právní forma:** | Ručitel je akciová společnost (société anonyme) založená ve Francii podle francouzského práva a její identifikační číslo právnické osoby (LEI) je R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adresa jejího hlavního sídla je 16, Boulevard des Italiens - 75009 Paříž, Francie. |
| **Hlavní činnosti:** | Podle vlastního tvrzení je BNP Paribas S.A. jednou z největších francouzských bank s pobočkami a dceřinými společnostmi na všech hlavních trzích. |

| | |
|---|---|
| **Hlavní akcionáři:** | K 30. června 2026 jsou hlavními akcionáři Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), veřejnoprávní akciová společnost (société anonyme) jednající jménem belgické vlády, která vlastní 5,70% základního kapitálu, společnost BlackRock Inc., která vlastní 7,10% základního kapitálu, a Lucemburské velkovévodství, které vlastní 1,20% základního kapitálu. Podle nejlepšího vědomí společnosti BNPP žádný jiný akcionář než SFPI a BlackRock Inc. nevlastní více než 5,00% jejího kapitálu nebo hlasovacích práv. |
| **Totožnost klíčových vedoucích osob:** | Jean-Laurent Bonnafé, generální ředitel BNP Paribas S.A. |

**Jaké jsou klíčové finanční údaje o Ručiteli?**

**Tabulka 1: Výkaz zisku a ztráty**

| | **31. prosince 2025 (auditované) v milionech EUR** | **31. prosince 2024 (auditované) v milionech EUR** | **První polovina 2026 (neauditované) v milionech EUR** | **První polovina 2025 (neauditované) v milionech EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Čistý úrokový výnos (neauditováno) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Poplatky a příjmy z provizí (neauditováno) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Čistý zisk z finančních nástrojů (neauditováno)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Příjmy | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Náklady na rizika | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Ostatní čisté ztráty z rizika finančních nástrojů | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Provozní výnosy | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Čistý zisk připadající držitelům kmenových akcií | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Zisk na akcii (v EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Součet Čistého zisku z finančních nástrojů v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, Čistého zisku z finančních nástrojů v reálné hodnotě vykázané do vlastního kapitálu, Čistého zisku z odúčtovaných finančních aktiv v amortizované hodnotě.

**Tabulka 2: Rozvaha**

| | **30. června 2026 (neauditované) v milionech EUR** | **31. prosince 2024 (auditované) v milionech EUR** | **31. prosince 2025 (auditované) v milionech EUR** |
|---|---|---|---|
| Aktiva celkem (Skupina) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Dluhové cenné papíry | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| Z toho střednědobé prioritní seniorní | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Podřízený dluh | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Konsolidované vklady od zákazníků | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Vlastní kapitál (podíl Skupiny) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Pochybné úvěry/ hrubé pohledávky | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Ukazatel kmenového kapitálu tier 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Celkový kapitálový poměr | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Ukazatel finanční páky vypočtený podle platného regulačního rámce | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Auditovaná konsolidovaná roční účetní závěrka Ručitele za roky končící 31. prosince 2024 a 31. prosince 2025 a mezitímní finanční zpráva za šestiměsíční období končící 30. června 2026 byly vypracovány podle Mezinárodních standardů účetního výkaznictví (IFRS).

**Jaká klíčová rizika jsou specifická pro Ručitele?**

**Riziko předlužení/platební neschopnosti Ručitele:** Vzhledem k případné Záruce poskytnuté BNP Paribas S.A. a smlouvě o ovládání a odvodu zisku, která je uzavřena mezi Emitentem a Ručitelem, nesou investoři nepřímo také riziko platební neschopnosti a riziko předlužení spojené s Ručitelem. Činnost Ručitele jako mezinárodní finanční skupiny je charakterizována sedmi klíčovými riziky (úvěrové riziko, riziko protistrany a riziko sekuritizace bankovního portfolia; operační riziko; tržní riziko; riziko likvidity a refinancování; rizika spojená s celkovým ekonomickým a tržním prostředím; regulatorní riziko; rizika spojená s růstem BNPP v jeho stávajícím prostředí). Pokud se Ručitel dostane do platební neschopnosti, může to mít za následek i úplnou ztrátu kapitálu, který Držitelé Warrantů investovali při nákupu Warrantů (**riziko úplné ztráty**).

**Opatření k řešení ve vztahu k Ručiteli:** Opatření přijatá ve Francii ve vztahu k BNP Paribas S.A. (jako smluvní straně povinné k náhradě škody podle platné smlouvy o ovládání a odvodu zisku) nebo skupině BNP Paribas podle transpozice evropské směrnice o ozdravných postupech a řešení krize do francouzského práva mohou mít dále nepřímé nepříznivé dopady na Emitenta. V důsledku toho jsou investoři rovněž vystaveni riziku, že společnost BNP Paribas S.A. nebude schopna plnit své závazky vyplývající ze smlouvy o ovládání a odvodu zisku - např. v případě, že se stane insolventní (v platební neschopnosti/předlužená) nebo v případě, že orgány nařídí opatření k řešení krize podle francouzského práva. Pokud tedy budou vůči Ručiteli přijata opatření k řešení krize, může to mít za následek i úplnou ztrátu kapitálu, který držitelé Warrantů investovali při nákupu Warrantů (**riziko úplné ztráty**).

**Jaká jsou klíčová rizika, která jsou specifická pro cenné papíry?**

**Žádný systém pojištění vkladů.** Na Warranty se nevztahuje systém pojištění vkladů. **Investoři proto mohou utrpět úplnou ztrátu Investovaného kapitálu.**

***Závislost na vývoji ceny Podkladového aktiva:***

Výběr Podkladového aktiva Emitentem není nutně založen na jeho odhadu budoucí výkonnosti vybraného Podkladového aktiva.

Vzhledem k pákovému efektu může pohyb cen Podkladového aktiva (nebo pokud očekávaný pohyb cen vůbec nenastane) neúměrně snížit hodnotu Warrantů a případně je učinit bezcennými. V důsledku toho existuje riziko ztráty, které se může rovnat celkovému Investovanému kapitálu.

***Rizika spojená s profilem návratnosti:***

Pokud je referenční cena UNLIMITED TURBO **Long** Warrantů rovna nebo nižší než Příslušná realizační cena, Částka za zpětný odkup je rovna **nule (0)**, přičemž nebude provedena **žádná** platba (**úplná ztráta**).

Pokud Referenční cena překročí Příslušnou realizační cenu, utrpí Držitel Warrantu ztrátu, pokud je Částka za zpětný odkup nižší než kupní cena, kterou Držitel Warrantu zaplatil.

Pokud Sledovaná cena UNLIMITED TURBO **Long** Warrantů dosáhne nebo klesne pod Příslušnou realizační cenu uvedenou v Podmínkách Warrantů během Sledovaného období, platnost Warrantu zanikne a Částka za zpětný odkup se bude rovnat **nule (0)**, přičemž nebude provedena **žádná** platba (**úplná ztráta**).

Již podané oznámení o řádném ukončení se stane neúčinným, pokud k příslušnému Dni ukončení nebo před ním nastane Knock-Out Událost; v případě, že nastane Knock-Out Událost, bude vyplacena Částka za zpětný odkup se bude rovnat **nule (0)**, přičemž nebude provedena **žádná** platba (**úplná ztráta**).

Pokud dojde ke Knock-Out Události, jakékoli předchozí uplatnění ze strany Držitele Warrantů se následně stane neplatným v důsledku výskytu následné podmínky a Warranty jsou automaticky uplatněny a stanou se bezcennými. V tomto případě nebude Držitelům Warrantů poskytnuta žádná platba.

***Rizika spojená s neomezenou dobou platnosti:***

Warranty nemají pevně stanovený Den vypořádání, a z toho důvodu nemají ani pevně stanovenou dobu platnosti.

Proto musí být Právo z Warrantu Držitelů Warrantů představované Warranty uplatněno Držitelem Warrantu ke stanovenému datu uplatnění v souladu s postupem uplatnění uvedeným v Podmínkách Warrantů, aby bylo možné Právo z Warrantu uplatnit. I když má Držitel Warrantů právo uplatnit Warranty k určitým datům uplatnění, tato data mohou být pro Držitele Warrantů nevýhodná. Držitel Warrantu musí sám rozhodnout, zda a v jaké míře je uplatnění Warrantu pro Držitele Warrantu výhodné.

Emitent má dále právo ukončit platnost Warrantů řádným ukončením v souladu s Podmínkami Warrantů k Datu řádného ukončení. V případě, že Emitent Warranty ukončí, nemá Držitel Warrantů žádný vliv na příslušné Datum řádného ukončení, které může být pro Držitele Warrantů nepříznivé.

Jak v případě ukončení Warrantů ze strany Emitenta, tak v případě, že jsou Warranty uplatněny samotným Držitelem Warrantů, nese Držitel Warrantů riziko reinvestice, protože je možné, že částka vyplacená Emitentem může být případně reinvestována za méně výhodných tržních podmínek, než jaké panovaly v době nákupu ukončeného nebo uplatněného Warrantu. Držitel Warrantu nese riziko, že se jeho očekávání zvýšení hodnoty prostřednictvím alternativní investice nemusí naplnit.

***Rizika spojená s minimálním počtem pro uplatnění:***

V Podmínkách Warrantů je též stanoveno, že právo na uplatnění lze uplatnit pouze ve vztahu k určitému počtu Warrantů (dále jen "**Minimální počet**"). Držitelé Warrantů, kteří nemají požadovaný Minimální počet Warrantů, proto musí své Warranty buď prodat, nebo si dokoupit další Warranty aby dosáhli požadovaného Minimálního počtu Warrantů, a mohli tak právo na uplatnění skutečně uplatnit (přičemž v obou případech jim vzniknou transakční náklady). Prodej Warrantů však vyžaduje, aby na trhu figurovali takoví účastníci, kteří jsou ochotní Warranty koupit za odpovídající cenu. Pokud se takoví účastníci trhu, kteří by byli ochotni Warranty nakupovat, nenajdou, hodnota Warrantů nebude moci být uplatněna.

Pokud nebudou podmínky pro uplatnění popsané v Podmínkách Warrantů splněny včas před příslušným datem uplatnění, bude Oznámení o uplatnění neplatné a uplatnění bude opět možné až k dalšímu datu uplatnění stanovenému v Podmínkách Warrantů u příslušných Warrantů.

Výnos z Warrantů může být snížen v důsledku časové prodlevy mezi datem uplatnění Práv z Warrantů a datem určení částky splatné při jejich uplatnění.

Riziko úplné ztráty platí i v případě platného uplatnění Práv z Warrantů.

***Narušení trhu:*** Riziko pro Držitele Warrantů spočívá v tom, že narušení trhu popsané v Podmínkách Warrantů má nepříznivý vliv na hodnotu Warrantů. Výplata příslušné částky, která má být vyplacena, může být v důsledku narušení trhu rovněž opožděna.

***Riziko změny, riziko ukončení, reinvestiční riziko:*** Držitelé Warrantů nesou riziko změny nebo ukončení Warrantů ze strany Emitenta v souladu s Podmínkami Warrantů. V případě jejich ukončení může být Odstupné výrazně nižší než částka kapitálu investovaného do nákupu Warrantů. Držitelé Warrantů mohou dokonce utrpět **úplnou ztrátu** Investovaného kapitálu. Držitelé Warrantů jsou rovněž vystaveni riziku, že obdržené částky budou moci reinvestovat pouze za méně výhodných podmínek (tzv. reinvestiční riziko).

***Rizika tržních cen:*** Držitelé Warrantů nesou rizika spojená se stanovením ceny Warrantů. Například výkonnost Podkladového aktiva, a tedy i výkonnost Warrantů v průběhu doby platnosti, nelze v době nákupu předvídat.

***Riziko likvidity:*** Držitelé Warrantů nesou riziko, že nebude existovat likvidní sekundární trh pro obchodování s Warranty a že Warranty nebudou moci prodat v určitém čase nebo za určitou cenu.

**Rizika spojená s Podkladovým aktivem:** Držitelé Warrantů nevlastní akcie použité jako Podkladové aktivum. Vzhledem k tomu, že výše splátek z Warrantů závisí na výkonnosti Podkladového aktiva, Držitelé Warrantů by měli vzít v potaz, že investice do Warrantů tak může být vystavena podobnému riziku jako přímá investice do akcií. To zahrnuje i riziko vyplývající z kolísání ceny akcie. Další rizika spočívají v tom, že příslušná společnost se může dostat do platební neschopnosti a ohledně jejího majetku může být zahájeno insolvenční řízení.

**Rizika vyplývající z možného střetu zájmů:** Emitent, Ručitel a s nimi spojené společnosti mohou sledovat zájmy, které jsou v rozporu se zájmy Držitelů Warrantů nebo je neberou v úvahu. Může se tak stát v souvislosti s výkonem jejich jiných funkcí nebo jiných transakcí. Případné střety zájmů mohou mít nepříznivý vliv na hodnotu Warrantů.

**Oddíl D – Klíčové informace o veřejné nabídce cenných papírů a/nebo přijetí k obchodování na regulovaném trhu**

**Za jakých podmínek a v jakém časovém rozvrhu mohou investoři investovat do tohoto cenného papíru?**

**Obecné podmínky a předpokládaný harmonogram nabídky**

Warranty budou nabízeny společností BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paříž, Francie, zájemcům z řad investorů od 4. listopadu 2026. Veřejná nabídka skončí uplynutím doby platnosti Prospektu a/nebo aktuálního Základního prospektu.

**Podrobnosti o přijetí k obchodování na regulovaném trhu**

Warranty nebudou kótovány na žádném regulovaném trhu. Záměrem je požádat o přijetí Warrantů k obchodování na volném trhu Stuttgartské, Mnichovské a Hannoverské burzy cenných papírů.

Warranty mají být přijaty k obchodování (nejdříve) 4. listopadu 2026.

Emitent může dle vlastního uvážení zvážit podání žádosti o kótování a/nebo přijetí Warrantů k obchodování v jednom nebo více dalších kótovacích systémech. Případné další kótování a/nebo přijetí k obchodování bude oznámeno prostřednictvím oznámení, které bude obsahovat příslušné místo (místa) kótování.

Nelze zaručit, že žádosti o kótování a/nebo přijetí k obchodování bude vyhověno. Emitent nepřebírá právní povinnost ve vztahu k přijetí Warrantů k obchodování ani ohledně udržování jejich přijetí k obchodování, které by mohlo nabýt účinnosti v průběhu doby platnosti Warrantů. Obchodování s Warranty může být kdykoli pozastaveno a/nebo mohou být vyřazeny z kótování v příslušných kótovaných systémech, vždy v souladu s platnými pravidly a předpisy příslušného(-ých) míst(a) kotace. Jakékoli pozastavení obchodování a/nebo vyřazení z kótování bude oznámeno prostřednictvím oznámení.

**Odhad celkových výdajů**

Investor může koupit Warranty za emisní nebo tržní cenu. Emitent ani Předkladatelé nabídky nebudou investorovi účtovat žádné náklady nad rámec emisní ceny nebo tržní ceny; tato cena však podléhá nákladům, které mohou kupujícímu vzniknout při nákupu Warrantů u bank nebo spořitelen (Sparkassen) nebo prostřednictvím jiných distribučních kanálů nebo příslušné burzy cenných papírů, k jejichž specifickým okolnostem se Emitent ani Předkladatel nabídky nemohou nijak vyjádřit.

Počáteční emisní cena zahrnuje vstupní náklady pro každý konkrétní dotčený produkt (k datu Konečných podmínek).

**Kdo je předkladatel nabídky a/nebo osoba, která žádá o přijetí k obchodování?**

Předkladatelem nabídky je společnost BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (se sídlem 20 boulevard des Italiens, Paříž, 75009, Francie, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), veřejná obchodní společnost podle francouzského práva (*Société en Nom Collectif*) založená ve Francii podle francouzského práva.

**Proč se zhotovuje tento prospekt?**

Primárním cílem nabídky je dosažení zisku. Emitent použije čistý výnos z emise výhradně k zajištění svých závazků z Warrantů vůči Držitelům Warrantů.

# Resumé

**Afsnit A - Indledning og advarsler**

**Advarsler**

a) Dette Resumé skal læses som en indledning til Basisprospektet.

b) Enhver beslutning om at investere i de relevante Warrants bør være baseret på investorens vurdering af Basisprospektet som helhed.

c) Investorerne kan miste hele (fuldstændigt tab) eller en del af den investerede kapital.

d) Hvis et krav vedrørende oplysningerne i Basisprospektet indbringes for en domstol, kan den sagsøgende investor i henhold til national lovgivning være nødt til at afholde omkostningerne til oversættelse af Basisprospektet, herunder eventuelle Tillæg og de Endelige Vilkår, inden retssagen indledes.

e) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ("**Udstederen**"), der i sin egenskab af Udsteder af Warrants har påtaget sig ansvaret for dette Resumé, herunder eventuelle oversættelser, eller de personer, der har fremlagt dette Resumé, herunder eventuelle oversættelser heraf, kan blive pålagt civilretligt erstatningsansvar, men kun hvis Resuméet er vildledende, unøjagtigt eller inkonsekvent, når det læses sammen med de øvrige dele af Basisprospektet, eller hvis det ikke, når det læses sammen med de øvrige dele af Basisprospektet, frembringer væsentlige oplysninger, der kan hjælpe investorer med at vurdere, om de skal investere i de relevante Warrants.

f) **Investorerne er ved at købe et produkt, der ikke er simpelt og kan være vanskeligt at forstå.**

**Indledende oplysninger**

| | |
|---|---|
| **Navn og værdipapiridentifikations-nummer:** | UNLIMITED TURBO Long Warrants tilknyttet kapitalandele ("**Warrants**"),<br>ISIN: / WKN: se tabel. |
| **Udstederens identitet og kontaktoplysninger:** | Udstederen har sit registrerede hjemsted på Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland. Dens identifikationskode for juridiske enheder ("**LEI-kode**") er 549300TS3U4JKMR1B479, og dens telefonnummer er +49 (0) 69 7193-0. |
| **Kompetent myndighed:** | Det tyske forbundsfinanstilsyn (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* - "***Bafin***"). Bafins forretningsadresse (værdipapirtilsyn) er Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Tyskland, og dets telefonnummer er +49 (0) 228 41080. |
| **Dato for godkendelse af Basisprospektet:** | 20. oktober 2026. |

**Afsnit B - Nøgleoplysninger om Udstederen**

**Hvem er Udstederen af værdipapirerne?**

| | |
|---|---|
| **Domicil og juridisk form:** | Udstederen har sit registrerede hjemsted i Frankfurt am Main. Dens forretningsadresse er Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Tyskland.<br>Udstederen er et selskab med begrænset ansvar (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH*), der er registreret i Tyskland i henhold til tysk lovgivning, og dens identifikationskode for juridiske enheder (LEI-kode) er 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Hovedaktiviteter:** | Udstedelse af værdipapirer. |
| **Hovedaktionærer:** | Eneste aktionær i BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH er BNP Paribas S.A., der er et børsnoteret aktieselskab ("*société anonyme*"), som er registreret i henhold til fransk lovgivning. |
| **Identiteten på nøgledirektører:** | Udstederens direktører er *Grégoire Toublanc* og *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identiteten på revisorer:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Tyskland, er blevet udpeget som revisor for Udstederens reviderede årsregnskaber for regnskabsårene, der sluttede den 31. december 2024 og den 31. december 2025. |

**Hvad er de finansielle nøgleoplysninger om Udstederen?**

*De finansielle oplysninger nedenfor er hentet fra Udstederens reviderede årsregnskaber for de regnskabsår, der sluttede den 31. december 2024 og den 31. december 2025 og det ureviderede delårsregnskab for 6-månedersperioden pr. 30. juni 2026.*

**Tabel 1: Resultatopgørelse - værdipapirer, der ikke er kapitalandele**

| | **Årsregnskab pr. 31. december 2025 i EUR** | **Årsregnskab pr. 31. december 2024 i EUR** | **Delårsregnskab pr. 30. juni 2026 i EUR** | **Delårsregnskab pr. 30. juni 2025 i EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Resultat af ordinær drift | | | | |
| Underskud udlignet i henhold til en resultatoverførselsaftale (andre driftsindtægter)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |
| Andre driftsudgifter | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |
| Årets nettoresultat | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Til og med delårsregnskaberne for 2025 blev de underskud, der blev udlignet i henhold til resultatoverførselsaftalen, indregnet under andre driftsindtægter. Siden årsregnskabet for 2025 vises de som en separat post.

**Tabel 2: Balance - værdipapirer, der ikke er kapitalandele**

| | Årsregnskab pr. 31. december 2025 i EUR | Årsregnskab pr. 31. december 2024 i EUR | Delårsregnskab pr. 30. juni 2026 i EUR |
|---|---|---|---|
| **Tilgodehavender og andre aktiver** | | | |
| Tilgodehavender hos tilknyttede selskaber | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Andre aktiver (aktiver/omsætningsaktiver) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Passiver** | | | |
| Obligationer (forpligtigelser/gæld) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Andre forpligtelser (forpligtigelser/gæld) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| Finansiel nettogæld (langfristet gæld plus kortfristet gæld minus likvide midler) | 0 | 0 | 0 |

**Tabel 3: Pengestrømsopgørelse - værdipapirer, der ikke er kapitalandele**

| | For perioden fra 1. januar til 31. december 2025 i EUR | For perioden fra 1. januar til 31. december 2024 i EUR | Delårsregnskab pr. 30. juni 2026 i EUR | Delårsregnskab pr. 30. juni 2025 i EUR |
|---|---|---|---|---|
| Netto pengestrømme fra driftsaktiviteter | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| Netto pengestrømme fra finansieringsaktiviteter | - | - | - | - |
| Netto pengestrøm fra investeringsaktiviteter | - | - | - | - |

**Hvad er nøglerisiciene, der er specifikke for Udstederen?**

**Værdipapirindehaverne bærer udstederrisikoen/kreditrisikoen:** Med forbehold for den Garanti, der er stillet af BNP Paribas S.A. som Garant for betaling af alle beløb, der skal betales i henhold til de værdipapirer, der er udstedt af Udstederen, er indehaverne af værdipapirerne udsat for risikoen for, at Udstederen ikke er i stand til at opfylde sine forpligtelser i henhold til værdipapirerne, f.eks. som følge af insolvens (illikvid/overgældsat). Hvis Udstederen bliver insolvent, kan det endda medføre, at indehaverne af værdipapirerne mister den kapital, de investerede, da de købte værdipapirerne (**risiko for fuldstændigt tab**).

**Værdipapirindehaverne bærer risikoen for manglende opfyldelse af kontrol- og overskudsoverførselsaftalen:** Der er indgået en kontrol- og overskudsoverførselsaftale mellem BNP Paribas S.A. og Udstederen. I henhold til denne aftale har BNP Paribas S.A. navnlig en forpligtelse til at kompensere for ethvert nettotab, som Udstederen ellers måtte generere i et regnskabsår i løbet af kontrol- og overskudsoverførselsaftalens løbetid. Investorer, der har investeret i de værdipapirer, der er udstedt af Udstederen, er derfor udsat for risikoen for, at Udstederen slet ikke kan opfylde sine forpligtelser over for indehaverne af værdipapirer eller ikke kan opfylde dem fuldt ud eller rettidigt, hvis BNP Paribas S.A. slet ikke opfylder sine forpligtelser over for Udstederen i henhold til kontrol- og overskudsoverførselsaftalen eller ikke opfylder dem fuldt ud eller rettidigt. I dette tilfælde kan indehaverne af værdipapirer miste hele den kapital, de investerede, da de købte værdipapirerne (**risiko for fuldstændigt tab**).

**Afsnit C - Nøgleoplysninger om værdipapirerne**

**Hvad er de centrale kendetegn ved værdipapirerne?**

**Værdipapirernes art og form**

Warrants udstedes gennem et gældsbrev (global note) i form af ihændehaverobligationer (*Inhaberschuldverschreibungen*) i henhold til tysk ret som defineret i § 793 i den tyske borgerlige civillovbog (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*). Udstederen forbeholder sig retten til at erstatte Warrants udstedt gennem en global note i henhold til den tyske lov om elektroniske værdipapirer (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) § 6, stk. 3 med elektroniske værdipapirer med det samme indhold og registreret i et centralt register som defineret i eWpG § 4, stk. 2 (**"Central Register Værdipapirer"**). Udstederen forbeholder sig retten til at erstatte Central Register Værdipapirer i henhold til eWpG § 6, stk. 2 med værdipapirer med det samme indhold udstedt gennem en global note.

Warrants er frit overdragelige og er ikke underlagt nogen begrænsninger.

**Rettigheder tilknyttet værdipapirerne**

Warrants er ikke rentebærende.

Hver Warrant giver Warrantindehaveren ret til at modtage et Indløsningsbeløb ved udnyttelse som beskrevet under "Afkastbetaling" nedenfor.

*Indløsning*

Warrantrettigheder kan kun udnyttes for mindst 1.000 Warrants ("**Minimumsantal**").

Warrantindehaveren skal aktivt erklære senest to Bankdage før Udnyttelsesdatoen, at han/hun udøver sine Warrantrettigheder.

Warrantrettighederne vil automatisk blive anset for at være udnyttet, så snart en Knock-Out-Begivenhed indtræffer.

Warrantindehaveren har ret til at kræve betaling af Indløsningsbeløbet fra Udstederen på Afviklingsdatoen.

*Tidlig indløsning*

Udstederen har ret til at opsige Warrants ved ordinær opsigelse fra en forud fastsat dato og fremover. Ved Udstederens ordinære opsigelse har Warrantindehaveren ret til at kræve betaling af Indløsningsbeløbet fra Udstederen på Afviklingsdatoen.

Hvis der er indtruffet en Justeringsbegivenhed med hensyn til det Underliggende, kan Udstederen have ret til at justere Warrantretten i overensstemmelse med Vilkår og Betingelser for Warrants, eller til at opsige Warrants ved ekstraordinær opsigelse. I tilfælde af en ekstraordinær opsigelse som nævnt ovenfor skal Udstederen betale Opsigelsesbeløbet inden for fire Bankdage efter meddelelse om opsigelsen. I sådanne tilfælde kan Opsigelsesbeløbet under visse omstændigheder være betydeligt lavere end den købspris, der er betalt for Warranten, og kan være så lav som nul (0) (**fuldstændigt tab af den Investerede Kapital**).

*Afkastbetaling*

Indløsningsbeløbet pr. Warrant udbetales til Warrantindehaveren i Afviklingsvalutaen senest på Afviklingsdatoen.

Indløsningsbeløbet for **UNLIMITED TURBO Long** Warrants skal være lig med forskellen mellem Referenceprisen og den Relevante Strike, multipliceret med Ratioen, hvis Observationsprisen **ikke** har nået eller er faldet under den Relevante Strike i løbet af Observationsperioden.

Hvis det beløb, der er fastsat som nævnt ovenfor, er nul eller en negativ værdi, vil Warrants udløbe og blive værdiløse. I dette tilfælde, foretages ingen betaling til Warrantindehaverne.

Hvis det er relevant, kan beløbet omregnes fra det Underliggendes Referencevaluta til Afviklingsvalutaen.

I tilfælde af Udstederens ekstraordinære opsigelse af Warrants skal Opsigelsesbeløbet pr. Warrant, som Udstederen skal betale til Warrantindehaverne, være lig med det beløb, som Beregningsagenten efter rimeligt skøn fastsætter som værende den passende markedspris umiddelbart før den begivenhed, der giver anledning til retten til opsigelse.

I tilfælde af Udstederens ordinære opsigelse af Warrants skal det beløb, der skal betales til Warrantindehaveren, være lig med Indløsningsbeløbet på Opsigelsesdatoen.

*Begrænsninger i de rettigheder, der er tilknyttet Warrants*

Under visse omstændigheder har Udstederen ret til at foretage justeringer af Vilkår og Betingelser for Warrants. Desuden kan Udstederen have ret til at opsige Warrants ved ekstraordinær opsigelse, hvis der er indtruffet en Justeringsbegivenhed med hensyn til det Underliggende. I tilfælde af en ekstraordinær opsigelse som nævnt ovenfor skal Udstederen betale Opsigelsesbeløbet inden for fire Bankdage efter meddelelse om opsigelsen.

| | |
|---|---|
| **Udstedelsesdato (valørdato)** | 6. november 2026 |

| | |
|---|---|
| **Observationsperiode** | Observationsperioden begynder på det tidspunkt, hvor den første pris, der er defineret under "Observationspris", er tilgængelig, og slutter når Referenceprisen er fastsat, eller så snart en Knock-Out-Begivenhed indtræffer (det tidligste af disse to tidspunkter). |
| **Observationspris** | betyder enhver pris på det Underliggende som fastsat og offentliggjort af Referencekilden i løbet af Observationsperioden som den officielle pris, begyndende med den første pris, der er officielt fastsat i begyndelsen af Observationsperioden (4. november 2026). |

| WKN og ISIN for Warrants/ Udstedelses-størrelse | Underliggende (aktie med ISIN) | Valgmulig-hed (type) | Referencekilde | Terminsbørs | Ratio | Oprindelig Strike i Referencevaluta |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Aktie, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Aktie, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Aktie, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Status:**

Warrants udgør direkte og ikke efterstillede forpligtelser for Udstederen, for hvilke Udstederen ikke har stillet sikkerhed. Alle Warrants har samme prioritetsstilling (ret til at modtage betaling), og de har samme prioritetsstilling som alle andre nuværende samt fremtidige usikrede og ikke efterstillede forpligtigelser, der påhviler Udstederen, med undtagelse af forpligtelser, der har højere prioritet i henhold til præceptiv lovgivning.

**Hvor vil værdipapirerne blive handlet?**

N/A. Warrants vil ikke blive børsnoteret på noget reguleret marked. Det er påtænkt at ansøge om at få Warrants optaget til handel på det åbne marked på Stuttgart Stock Exchange, Munich Stock Exchange eller Hannover Stock Exchange.

Det er påtænkt, at Warrants skal optages til handel (tidligst) den 4. november 2026.

Udstederen kan, efter eget skøn, ansøge om, at Warrants bliver børsnoteret og/eller optaget til handel på et eller flere yderligere noteringssteder. Enhver sådan yderligere børsnotering og/eller optagelse til handel vil, hvis den forfølges, blive annonceret ved en meddelelse, som vil inkludere de(t) relevante noteringssted(er).

Udstederen påtager sig ingen juridisk forpligtelse til at sikre optagelsen af Warrants til handel eller til at opretholde en optagelse til handel, der måtte være trådt i kraft i løbet af Warrants' løbetid. Warrants kan blive suspenderet fra handel og/eller afnoteres fra noteringsstedet til enhver tid, i hvert tilfælde, i overensstemmelse med de gældende regler og regulering for de(t) relevante noteringssted(er). Enhver suspension fra handel og/eller afnotering vil blive annonceret ved en meddelelse.

**Er der en garanti tilknyttet værdipapirerne?**

BNP Paribas S.A., Paris, Frankrig, (i det følgende benævnt "**Garanten**") har stillet en ubetinget og uigenkaldelig garanti (i det følgende benævnt "**Garantien**") for den rettidige betaling af alle beløb, der skal betales i henhold til Vilkår og Betingelser for Warrants, hvis og så snart som den pågældende betaling forfalder i henhold til Vilkår og Betingelser for Warrants.

**Hvem er Garanten for værdipapirerne?**

| | |
|---|---|
| **Domicil og juridisk form**: | Garanten er et aktieselskab (société anonyme), der er registreret i Frankrig i henhold til fransk lovgivning, og dets identifikationskode for juridiske enheder (LEI-kode) er R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adressen på selskabets hovedkontor er 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrig. |
| **Hovedaktiviteter:** | BNP Paribas S.A. er efter eget udsagn en af Frankrigs største banker og har filialer og datterselskaber på alle større markeder. |
| **Hovedaktionærer:** | Pr. 30. juni 2026 var de største aktionærer Société Fédérale de Participations et d'Investissement |

| | |
|---|---|
| | ("**SFPI**"), et almennyttigt aktieselskab, der handler på vegne af den belgiske regering og ejer 5,70% af den registrerede aktiekapital, BlackRock Inc. ejer 7,10% af den registrerede aktiekapital og Storhertugdømmet Luxembourg ejer 1,20% af den registrerede aktiekapital. BNPP bekendt er der ingen andre aktionærer end SFPI og BlackRock Inc., der ejer mere end 5,00% af dets kapital eller stemmerettigheder. |
| **Identiteten på nøgledirektører** | Jean-Laurent Bonnafé, administrerende direktør for BNP Paribas S.A. |

**Hvad er de finansielle nøgleoplysninger om Garanten?**

**Tabel 1: Resultatopgørelse**

| | **31. december 2025 (revideret) i mio. EUR** | **31. december 2024 (revideret) i mio. EUR** | **Første halvdel 2026 (ikke revideret) i mio. EUR** | **Første halvdel 2025 (ikke revideret) i mio. EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Nettorenteindtægter (ikke revideret) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Nettoindtægter fra gebyrer og provisioner (ikke revideret) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Nettogevinst på finansielle instrumenter (ikke revideret)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Omsætning | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Risikoomkostninger | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Andre nettotab for risiko på finansielle instrumenter | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Driftsindtægter | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Nettoresultat, der kan henføres til aktionærer | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Indtjening pr. aktie (i EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Summen af Nettogevinst på finansielle instrumenter til dagsværdi over resultatet, Nettogevinst på finansielle instrumenter til dagsværdi over egenkapital, Nettogevinst på afhændede finansielle aktiver til amorteriseret kostpris.

**Tabel 2: Balance**

| | **30. juni 2026 (ikke revideret) i mio. EUR** | **31. december 2024 (revideret) i mio. EUR** | **31. december 2025 (revideret) i mio. EUR** |
|---|---|---|---|
| Aktiver i alt (koncern) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Gældsinstrumenter | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| Heraf mellemlang og langfristet Senior Præference | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Efterstillet gæld | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Konsoliderede lån og tilgodehavender hos kunder | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Konsoliderede indskud fra kunder | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Egenkapital (koncernniveau) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Tvivlsomme lån/ Bruttoudestående | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Egentlig kernekapitalprocent | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Samlet kapitalprocent | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Gearingsgrad beregnet i henhold til de gældende regler | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Garantens reviderede konsoliderede årsregnskab for de år, der sluttede den 31. december 2024 og den 31. december 2025, og den foreløbige finansielle rapport for den halvårsperiode, der sluttede den 30. juni 2026, er udarbejdet i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS).

**Hvad er nøglerisiciene, der er specifikke for Garanten?**

**Garantens insolvensrisiko/likviditetsrisiko:** På grund af den potentielle Garanti fra BNP Paribas S.A. og kontrol- og overskudsoverførselsaftalen, der er indgået mellem Udstederen og Garanten, bærer investorerne indirekte insolvens- og likviditetsrisikoen relateret til Garanten. Garantens virksomhed i sin egenskab af international finansiel koncern er kendetegnet ved syv hovedrisici (kreditrisiko, modpartsrisiko og securitisationsrisiko i bankporteføljen; operationel risiko; markedsrisiko; likviditets- og refinansieringsrisiko; risici forbundet med det generelle økonomiske miljø og markedsmiljø; regulatorisk risiko; risici forbundet med BNPP's vækst i det eksisterende miljø). Hvis Garanten bliver insolvent, kan dette resultere i, at Warrantindehaverne mister den kapital, de investerede, da de købte Warrants (**risiko for fuldstændigt tab**).

**Afviklingsforanstaltninger i forhold til garantistilleren:** Desuden kan foranstaltninger, der træffes i Frankrig i forhold til BNP Paribas S.A. (i dets egenskab af kontraherende part, der er forpligtet til at yde kompensation i henhold til den gældende kontrol- og overskudsoverførselsaftale) eller BNP Paribas Group i henhold til gennemførelsen af EU's Genopretnings- og Afviklingsdirektiv i fransk lovgivning have indirekte negative virkninger for Udstederen. Derfor er investorerne også udsat for risikoen for, at BNP Paribas S.A. ikke er i stand til at opfylde sine forpligtelser i henhold til kontrol- og overskudsoverførselsaftalen - f.eks. i tilfælde af, at selskabet bliver insolvent (illikvidt/overgældsat) eller i tilfælde af, at myndighederne beordrer afviklingsforanstaltninger i henhold til fransk lovgivning. Hvis der træffes afviklingsforanstaltninger over for Garanten, kan det medføre, at Warrantindehaverne mister den kapital, de investerede, da de købte Warrants (**risiko for fuldstændigt tab**).

**Hvad er nøglerisiciene, der er specifikke for værdipapirerne?**

**Ingen indskudsgarantiordning.** Warrants er ikke omfattet af en indskudsgarantiordning. **Investorerne kan derfor lide et fuldstændigt tab af den Investerede Kapital.**

***Afhængighed af udviklingen i kursen på det Underliggende:***

Udstederens valg af det Underliggende er ikke nødvendigvis baseret på dennes vurdering af det valgte Underliggendes fremtidige præstation/udvikling.

På grund af gearingseffekten kan prisbevægelser på det Underliggende (eller endog den manglende forekomst af en forventet prisbevægelse) reducere værdien af Warrants uforholdsmæssigt meget og endog gøre dem værdiløse. Der er derfor en risiko for tab, som kan være lig med den samlede Investerede Kapital.

***Risici relateret til udbetalingsprofilen:***

Hvis Referenceprisen for UNLIMITED TURBO **Long** Warrants er lig med eller lavere end den Relevante Strike, vil Indløsningsbeløbet være **nul (0)**, hvorpå **INGEN** betaling vil blive foretaget (**fuldstændigt tab**).

Hvis Referenceprisen overskrider den Relevante Strike, lider Warrantindehaveren et tab, hvis Indløsningsbeløbet er lavere end den købspris, som Warrantindehaveren har betalt.

Hvis Observationsprisen for UNLIMITED TURBO **Long** Warrants når eller falder under den Relevante Strike, der er angivet i Vilkår og Betingelser for Warrants inden for Observationsperioden, udløber Warranten, og Indløsningsbeløbet vil være **nul (0)**, hvorpå **INGEN** betaling vil blive foretaget (**fuldstændigt tab**).

En meddelelse om ordinær opsigelse, der allerede er givet, er uden virkning, hvis en Knock-Out-Begivenhed indtræffer på eller før den relevante Opsigelsesdato; i tilfælde af en Knock-Out-Begivenhed vil Indløsningsbeløbet være **nul (0)**, hvorpå **INGEN** betaling vil blive foretaget (**fuldstændigt tab**).

Hvis en Knock-Out-Begivenhed indtræffer, bliver enhver tidligere udøvelse fra Warrantindehaverens side ugyldig på grund af indtrædelsen af den efterfølgende betingelse, og Warrants indløses automatisk og bliver værdiløse. I dette tilfælde, foretages ingen betaling til Warrantindehaverne.

***Risici i forbindelse med en ubegrænset løbetid:***

Warrants har ikke en fast Afviklingsdato og har derfor ikke en fast løbetid.

Derfor skal Warrantindehavernes Warrantrettighed udøves af Warrantindehaveren på en bestemt udøvelsesdato i henhold til den udøvelsesprocedure, der er angivet i Vilkår og Betingelser for Warrants, for at Warrantretten kan gøres gældende. Selvom Warrantindehaveren har ret til at udøve Warrants på bestemte udøvelsesdatoer, kan disse datoer være ugunstige for Warrantindehaveren. Warrantindehaveren skal selv afgøre, om og i hvilket omfang udøvelse af Warranten medfører en ulempe for Warrantindehaveren.

Desuden har Udstederen ret til at opsige Warrants ved ordinær opsigelse i overensstemmelse med Vilkår og Betingelser for Warrants på en Ordinær Opsigelsesdato. I tilfælde af at Udstederen opsiger Warrants, har Warrantindehaveren ingen indflydelse på den gældende Ordinære Opsigelsesdato, hvilket kan være ugunstigt for Warrantindehaveren.

Både i tilfælde af Udsteders opsigelse af Warrants og i tilfælde af, at Warrants udøves af Warrantindehaveren selv, bærer Warrantindehaveren geninvesteringsrisikoen, fordi det er muligt, at det beløb, som Udstederen i givet fald udbetaler, kun kan geninvesteres på markedsvilkår, der er mindre gunstige end dem, der var gældende, da den opsagte eller udøvede Warrant blev købt. Warrantindehaveren bærer risikoen for, at forventningerne om en værdistigning gennem en alternativ investering muligvis ikke bliver til virkelighed.

***Risici relateret til krav om minimum antal af Warrants for udøvelse af udnyttelsesret:***

Endvidere fastsætter Vilkår og Betingelser for Warrants, at udnyttelsesretten kun kan udøves for et bestemt antal Warrants ("Minimumsantallet"). Derfor skal Warrantindehavere, der ikke har det krævede Minimumsantal Warrants, enten sælge deres Warrants eller købe yderligere Warrants for at nå det krævede Minimumsantal Warrants og dermed effektivt kunne udøve udnyttelsesretten (med transaktionsomkostninger til følge i begge tilfælde). Et salg af Warrants kræver imidlertid, at der findes markedsdeltagere, som er villige til at købe Warrants til en tilsvarende pris. Hvis der ikke findes nogen markedsdeltagere, der er villige til at købe, kan værdien af Warrants ikke realiseres.

Hvis betingelserne for udøvelse, der er beskrevet i Vilkår og Betingelser for Warrants, ikke er opfyldt rettidigt inden den relevante udøvelsesdato, vil Udøvelsesmeddelelsen være ugyldig, og udøvelse vil kun være mulig igen på den næste udøvelsesdato, der er fastsat i henhold til Vilkår og Betingelser for Warrants for de respektive Warrants.

Afkastet fra Warrants kan blive reduceret på grund af tidsforskydningen mellem den dato, hvor Warrantrettighederne udnyttes, og den dato, hvor det beløb, der skal betales ved udnyttelsen, fastsættes.

Risikoen for et fuldstændigt tab gælder også, selvom Warrantrettighederne er gyldigt udøvet.

***Markedsforstyrrelser:*** Risikoen for Warrantindehavere er, at en markedsforstyrrelse, som beskrevet i Vilkår og Betingelser for Warrants, har en negativ indvirkning på værdien af Warrants. Betalingen af det respektive beløb, der skal betales, kan også blive forsinket som følge af en markedsforstyrrelse.

***Justeringer, opsigelsesrisiko, geninvesteringsrisiko:*** Warrantindehavere bærer risikoen for, at Warrants justeres eller opsiges af Udstederen i overensstemmelse med Vilkår og Betingelser for Warrants. I tilfælde af at de opsiges, kan Opsigelsesbeløbet være betydeligt lavere end den kapital, der er investeret ved købet af Warrants. Warrantindehavere kan endda lide et **fuldstændigt tab** af den Investerede Kapital. Warrantindehavere er også udsat for risikoen for kun at kunne geninvestere modtagne beløb på mindre gunstige vilkår (kendt som geninvesteringsrisiko).

***Markedsprisrisici:*** Warrantindehavere bærer risikoen i forbindelse med prisfastsættelsen for Warrants. F.eks. kan det ikke på købstidspunktet forudses, hvordan det Underliggende og dermed Warrants udvikler sig i løbet af løbetiden.

***Likviditetsrisiko:*** Warrantindehavere bærer risikoen for, at der ikke er et likvidt sekundært marked for handel med Warrants, og at de ikke kan sælge Warrants på et bestemt tidspunkt eller til en bestemt pris.

**Risici forbundet med det Underliggende:** Warrantindehavere ejer ikke den aktie, der udgør det Underliggende. Da størrelsen af tilbagebetalingen af Warrants afhænger af det Underliggendes udvikling, bør Warrantindehavere være opmærksomme på, at en investering i Warrants derfor kan være underlagt samme risiko som en direkte investering i aktien. Dette omfatter de risici, der følger af udsving i aktiekursen. Yderligere risici er, at det relevante selskab kan blive illikvidt, og at der kan blive indledt insolvensbehandling vedrørende dets aktiver.

**Risici i forbindelse med potentielle interessekonflikter:** Udstederen, Garanten og selskaber, der er tilknyttet dem, kan forfølge interesser, der er i konflikt med Warrantindehaveres interesser eller ikke tager hensyn til dem. Dette kan være tilfældet i forbindelse med deres udførelse af andre funktioner eller andre transaktioner. Potentielle interessekonflikter kan have en negativ indvirkning på værdien af Warrants.

**Afsnit D - Nøgleoplysninger om udbuddet af værdipapirer til offentligheden og/eller optagelse til handel på et reguleret marked**

**På hvilke betingelser og efter hvilken tidsplan kan investorer investere i dette værdipapir?**

**Generelle vilkår, betingelser og forventet tidsplan for udbuddet**

Warrants vil blive udbudt af BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paris, Frankrig, til interesserede investorer fra 4. november 2026 og frem. Udbuddet til offentligheden ophører ved udløbet af gyldighedsperioden for Prospektet og/eller det til den tid gældende Basisprospekt.

**Oplysninger om optagelse til handel på et reguleret marked**

Warrants vil ikke blive børsnoteret på noget reguleret marked. Det er påtænkt at ansøge om at få Warrants optaget til handel på det åbne marked på Stuttgart Stock Exchange, Munich Stock Exchange eller Hannover Stock Exchange.

Det er påtænkt, at Warrants skal optages til handel (tidligst) den 4. november 2026.

Udstederen kan, efter eget skøn, ansøge om, at Warrants bliver børsnoteret og/eller optaget til handel på et eller flere yderligere noteringssteder. Enhver sådan yderligere børsnotering og/eller optagelse til handel vil, hvis den forfølges, blive annonceret ved en meddelelse, som vil inkludere de(t) relevante noteringssted(er).

Udstederen påtager sig ingen juridisk forpligtelse til at sikre optagelsen af Warrants til handel eller til at opretholde en optagelse til handel, der måtte være trådt i kraft i løbet af Warrants' løbetid. Warrants kan blive suspenderet fra handel og/eller afnoteres fra noteringsstedet til enhver tid, i hvert tilfælde, i overensstemmelse med de gældende regler og regulering for de(t) relevante noteringssted(er). Enhver suspension fra handel og/eller afnotering vil blive annonceret ved en meddelelse.

**Overslag over de samlede udgifter**

Investoren kan købe Warrants til udstedelsesprisen eller købsprisen. Hverken Udstederen eller Tilbudsgiveren vil pålægge investoren nogen omkostninger ud over udstedelsesprisen eller købsprisen; dette er dog med forbehold for omkostninger, som køberen kan pådrage sig ved køb af Warrants fra banker eller offentlige sparekasser (Sparkassen) eller gennem andre distributionskanaler eller den relevante værdipapirbørs om hvem, hverken Udstederen eller Tilbudsgiveren kan udtale sig om.

Den oprindelige udstedelsespris omfatter startomkostningerne for hvert enkelt af de pågældende specifikke produkter (på datoen for de Endelige Vilkår).

**Hvem er tilbudsgiveren og/eller den person, der anmoder om optagelse til handel?**

Tilbudsgiver er BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (med registeret hjemsted på 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, Frankrig, LEI: 6EWKU0FGVVX5QQQJHFGT48), et interessentskab i henhold til fransk ret (Société en Nom Collectif), der er registreret i Frankrig i henhold til fransk ret.

**Hvorfor udarbejdes dette prospekt?**

Det primære formål med udbuddet er at fremme målsætningen om at opnå fortjeneste. Udstederen skal anvende nettoprovenuet fra udstedelsen udelukkende til at afdække sine forpligtelser i henhold til Warrants over for Warrantindehaverne.

# Kokkuvõte

**A jagu. Sissejuhatus ja hoiatused**

**Hoiatused**

a) Käesolevat kokkuvõtet tuleks lugeda kui põhiprospekti sissejuhatust.

b) Asjaomastesse ostutähtedesse investeerimise otsuse tegemisel peaks investor arvesse võtma kogu põhiprospekti.

c) Investor võib kaotada kogu investeeritud kapitali (kogukahju) või osa sellest.

d) Kui põhiprospektis sisalduva teabega seotud nõue esitatakse kohtule, võib hagejast investor riigisisese õiguse kohaselt olla kohustatud kandma põhiprospekti, sealhulgas selle lisade ja lõpptingimuste tõlkimise kulud enne kohtumenetluse algatamist.

e) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (edaspidi **emitent**) on ostutähtede emitendina tegutsedes võtnud vastutuse käesoleva kokkuvõtte, sealhulgas selle tõlgete eest, ning temal või isikutel, kes on esitanud selle kokkuvõtte, sealhulgas selle tõlked, tekib tsiviilvastutus, ent üksnes juhul, kui kokkuvõte on eksitav, ebatäpne või koos põhiprospekti teiste osadega lugedes ebajärjekindel või kui selles ei esitata koos põhiprospekti teiste osadega lugedes põhiteavet, et aidata investoritel otsustada, kas investeerida asjaomastesse ostutähtedesse.

f) **Investorid ostavad toote, mis ei ole lihtne ja mida võib olla keeruline mõista.**

**Sissejuhatav teave**

| | |
|---|---|
| **Nimi ja väärtpaberite identifitseerimisnumber** | UNLIMITED TURBO Long ostutähed, mis on seotud aktsiatega (edaspidi **ostutähed**),<br>ISIN: / WKN: vt tabel |
| **Emitendi nimi ja kontaktandmed** | Emitendi registreeritud asukoht on Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt, Saksamaa. Tema registrikood (LEI) on 549300TS3U4JKMR1B479 ja telefoninumber +49 (0) 69 7193-0. |
| **Pädev asutus** | Saksamaa Föderaalne Finantsjärelevalveasutus (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*, edaspidi ***Bafin***). Bafini (väärtpaberijärelevalve) tegevuskoha aadress on Marie-Curie-Str. 24–28, 60439 Frankfurt, Saksamaa, ja telefoninumber on +49 (0) 228 41080. |
| **Põhiprospekti kinnitamise kuupäev** | 20. oktoober 2026 |

**B jagu. Põhiteave emitendi kohta**

**Kes on väärtpaberite emitent?**

| | |
|---|---|
| **Asukoht ja õiguslik vorm** | Emitendi registreeritud asukoht on Frankfurt. Tema tegevuskoha aadress on Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt, Saksamaa.<br>Emitent on osaühing (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*), mis on asutatud Saksamaal Saksamaa seaduste alusel, ning tema registrikood (LEI) on 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Põhitegevusala** | Väärtpaberite emiteerimine |
| **Suurimad aktsionärid** | BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ainuosanik on BNP Paribas S.A., börsil noteeritud aktsiaselts (*société anonyme*), mis on asutatud Prantsusmaa seaduste alusel. |
| **Peamised tegevdirektorid** | Emitendi tegevdirektorid on *Grégoire Toublanc* ja *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Seadusjärgsed audiitorid** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Saksamaa, on nimetatud seadusjärgseks audiitoriks seoses Emitendi auditeeritud majandusaasta aruannetega 31. detsembril 2024 ja 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaastate kohta. |

**Milline on emitendiga seotud peamine finantsteave?**

*Allpool esitatud finantsteave on võetud emitendi auditeeritud majandusaasta aruannetest 31. detsembril 2024 ja 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaastate kohta ning esialgsed auditeerimata finantsaruanded 30. juunil 2026 lõppenud kuuekuulise perioodi kohta.*

**Tabel 1. Kasumiaruanne – mittekapitaliväärtpaberid**

| | **Majandusaasta aruanded seisuga 31. detsember 2025 eurodes** | **Majandusaasta aruanded seisuga 31. detsember 2024 eurodes** | **Esialgsed finantsaruanded seisuga 30. juuni 2026 eurodes** | **Esialgsed finantsaruanded seisuga 30. juuni 2025 eurodes** |
|---|---|---|---|---|
| Tavapärase äritegevuse tulem | | | | |
| Kasumi ülekandmise ja kahjumi katmise lepingu alusel kaetud kahjum (Muu äritulu)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Muud tegevuskulud | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Aasta puhaskasum | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Kuni 2025. aasta vahearuandeni (kaasa arvatud) kajastati kasumi ja kahjumi ülekandmise lepingu alusel hüvitatud kahjumit muu äritulu all. Alates 2025. aasta majandusaasta aruandest kajastatakse neid eraldi kirjena.

**Tabel 2. Bilanss – mittekapitaliväärtpaberid**

| | **Majandusaasta aruanded seisuga 31. detsember 2025** | **Majandusaasta aruanded seisuga 31. detsember 2024** | **Esialgsed finantsaruanded seisuga 30. juuni 2026** |
|---|---|---|---|

| | eurodes | eurodes | eurodes |
|---|---|---|---|
| **Nõuded ja muu vara** | | | |
| Nõuded sidusettevõtjate vastu | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Muu vara (vara/käibevara) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Kohustised** | | | |
| Võlakirjad (kohustised/võlad) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Muud kohustised (kohustised/võlad) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Puhas finantsvõlg (pikaajaline võlg pluss lühiajaline võlg miinus sularaha) | 0 | 0 | 0 |

**Tabel 3. Rahavoogude aruanne – mittekapitaliväärtpaberid**

| | Aruandeperiood 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2025 eurodes | Aruandeperiood 1. jaanuarist kuni 31. detsembrini 2024 eurodes | Esialgsed finantsaruanded seisuga 30. juuni 2026 eurodes | Esialgsed finantsaruanded seisuga 30. juuni 2025 eurodes |
|---|---|---|---|---|
| Netorahavood äritegevusest | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Netorahavood finantseerimistegevusest | - | - | - | - |
| Netorahavoog investeerimistegevusest | - | - | - | - |

**Millised on emitendile omased peamised riskid?**

**Väärtpaberiomanikel lasub emitendi-/krediidirisk.** Välja arvatud garantii osas, mille on andnud BNP Paribas S.A. kui garantii andja kõigi selliste summade nõuetekohase tasumise kohta, mis tuleb tasuda emitendi emiteeritud väärtpaberite alusel, puutuvad väärtpaberiomanikud kokku riskiga, et emitent ei suuda täita oma kohustusi väärtpaberite alusel, nt juhul, kui ta muutub maksejõuetuks (mittelikviidseks / tal tekib ülemäärane võlakoormus). Kui emitent muutub maksejõuetuks, võib see kaasa tuua isegi selle, et väärtpaberiomanikud kaotavad kapitali, mille nad investeerisid väärtpaberite ostmise ajal (**kogukahju risk**).

**Väärtpaberiomanikel lasub kontrolli ja kasumi ülekandmise lepingu mittetäitmise risk.** BNP Paribas S.A. ja emitendi vahel on sõlmitud kontrolli ja kasumi ülekandmise leping. Selle lepingu alusel on BNP Paribas S.A. kohustus eelkõige hüvitada võimalik netokahjum, mis võib emitendil muidu majandusaastal kontrolli ja kasumi ülekandmise lepingu tähtaja jooksul tekkida. Investorid, kes on investeerinud emitendi emiteeritud väärtpaberitesse, võtavad seega riski, et juhul kui BNP Paribas S.A. ei täida oma kohustusi emitendi ees kontrolli ja kasumi ülekandmise lepingu alusel üldse või ei täida neid täielikult või ettenähtud aja jooksul, ei suuda emitent täita oma kohustusi väärtpaberiomanike ees üldse või ei suuda neid täita täielikult või ettenähtud aja jooksul. Sellisel juhul võivad väärtpaberiomanikud kaotada kogu kapitali, mille nad investeerisid väärtpaberite ostmise ajal (**kogukahju risk**).

**C jagu. Põhiteave väärtpaberite kohta**

**Millised on väärtpaberite põhiomadused?**

**Väärtpaberite liik ja vorm**

Ostutähed emiteeritakse ühtse võlakirjana (üleilmne võlakiri), esitajavõlakirjade (*Inhaberschuldverschreibungen*) kujul, Saksamaa õiguse alusel, nagu on määratletud Saksamaa tsiviilseadustiku (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*) paragrahvis 793. Emitent jätab endale õiguse asendada Saksamaa elektrooniliste väärtpaberite seaduse § 6 lõike 3 (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) alusel üleilmse võlakirjana emiteeritud ostutähed sama sisuga elektrooniliste väärtpaberitega, mis on registreeritud keskregistris § 4 lõike 2 eWpG tähenduses (**"Keskregistri Väärtpaberid"**). Emitent jätab endale õiguse asendada Keskregistri Väärtpaberid § 6 lõike 2 eWpG alusel sama sisuga üleilmse võlakirjana emiteeritud väärtpaberitega.

Ostutähed on vabalt võõrandatavad ja nende suhtes ei kehti piiranguid.

**Väärtpaberitega kaasnevad õigused**

Ostutähed ei kanna intressi.

Iga ostutäht annab ostutähe omanikule õiguse saada selle kasutamisel lunastamissumma, nagu on kirjeldatud allpool punktis "Kasumi maksmine".

*Lunastamine*

Ostutähest tulenevaid õigusi võib kasutada vähemalt 1000 ostutähe puhul (edaspidi **miinimumarv**).

Ostutähe omanik peab hiljemalt kaks pangapäeva enne õiguste kasutamise kuupäeva ise teatama, et ta kasutab ostutähest tulenevaid õigusi.

Ostutähest tulenevaid õigusi käsitatakse automaatselt kasutatuna kohe, kui esineb kustumise juhtum.

Ostutähe omanikul on õigus nõuda emitendilt lunastamissumma maksmist arvelduskuupäeval.

*Ennetähtaegne lunastamine*

Emitendil on õigus lõpetada ostutähed korraliselt alates eelnevalt kindlaksmääratud kuupäevast. Emitendi poolt korralise lõpetamise korral on ostutähe omanikul õigus nõuda emitendilt lunastamissumma maksmist arvelduskuupäeval.

Kui alusvaraga seoses on esinenud kohandamissündmus, võib emitendil olla õigus kohandada ostutähest tulenevat õigust vastavalt ostutähtede tingimustele või lõpetada ostutähed erakorraliselt. Eespool nimetatud erakorralise lõpetamise korral maksab emitent lõpetamissumma nelja pangapäeva jooksul pärast lõpetamisest teatamist. Sellisel juhul võib lõpetamissumma olla teatavatel asjaoludel oluliselt väiksem kui ostutähe eest makstud ostuhind ning võib olla isegi null (0) (**investeeritud kapitali kogukahju**).

*Kasumi maksmine*

Ostutähe kohta tasutav lunastamissumma makstakse ostutähe omanikule arveldusvaluutas hiljemalt arvelduskuupäeval.

**UNLIMITED TURBO Long** ostutähtede lunastamissumma võrdub võrdlushinna ja asjaomase täitmishinna erinevusega korrutatuna suhtarvuga, kui vaatlushinda **ei ole** saavutatud või see on langenud vaatlusperioodi jooksul alla asjaomase täitmishinna.

Kui eespool kindlaks määratud summa on null või negatiivse väärtusega, siis ostutäht aegub ning muutub väärtusetuks. Sellisel juhul ei toimu ostutähe omanikele ühtegi väljamakset.

Summa võidakse konverteerida alusvara võrdlusvaluutast arveldusvaluutasse.

Kui emitent lõpetab ostutähed erakorraliselt, võrdub ostutähe kohta tasutav lõpetamissumma, mille emitent peab ostutähe omanikele maksma, summaga, mida arvutusagent peab oma mõistlikul äranägemisel proportsionaalseks turuhinnaks vahetult enne sündmust, mis andis õiguse lõpetamiseks.

Kui emitent lõpetab ostutähed korraliselt, võrdub ostutähe omanikule makstav summa lunastamissummaga lõpetamise kuupäeval.

*Ostutähtedega seotud õiguste piirangud*

Teatavatel asjaoludel on emitendil õigus ostutähtede tingimusi kohandada. Lisaks võib emitendil olla õigus lõpetada ostutähed erakorraliselt, kui alusvaraga seoses on esinenud kohandamissündmus. Eespool nimetatud erakorralise lõpetamise korral maksab emitent lõpetamissumma nelja pangapäeva jooksul pärast lõpetamisest teatamist.

| | |
|---|---|
| **Emiteerimispäev (väärtuspäev)** | 6. november 2026 |

| | |
|---|---|
| **Vaatlushind** | Alusvara hind, mille määrab kindlaks ja avaldab võrdlusallikas vaatlusperioodi jooksul kui ametliku hinna alates esimesest hinnast, mis määratakse ametlikult kindlaks vaatlusperioodi alguses (4. november 2026). |
| **Vaatlusperiood** | Vaatlusperiood algab ajal, kui esimene hind, mis on määratud kindlaks punktis „Vaatlushind“, muutub kättesaadavaks, ning lõpeb võrdlushinna kindlaksmääramisel või kustumise juhtumi korral (mõlemad kaasa arvatud). |

| Ostutähtede WKN ja ISIN/ emissiooni maht | Alusvara (aktsia koos ISINiga) | Optsiooni liik | Võrdlus-allikas | Futuuride börs | Suhtarv | Algne täitmishind võrdlusvaluutas |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Lihtaktsia, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Lihtaktsia, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Lihtaktsia, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Seisund**

Ostutähed on emitendi otsesed ja mitteallutatud kohustused, mille suhtes emitent ei ole tagatist esitanud. Ostutähed on täitmise järjekorra poolest omavahel ning emitendi võimalike praeguste ja tulevaste tagamata ja mitteallutatud kohustustega võrdväärsed (*pari passu*), välja arvatud kohustustega, millel on kohaldatavast seadusest tulenev eesõigus.

**Kus väärtpaberitega kauplema hakatakse?**

Ei kohaldata. Ostutähti ei noteerita ühelgi reguleeritud turul. Plaanis on taotleda ostutähtede kauplemisele võtmist Stuttgardi, Müncheni ja Hannoveri börsi vabaturul.

Ostutähed kavatsetakse noteerida (kõige varem) 4. november 2026.

Emitent võib oma äranägemisel kaaluda ostutähtede noteerimise ja/või kauplemisele võtmise taotlemist ühel või mitmel täiendaval noteerimiskohal. Selline täiendav noteerimine ja/või kauplemisele lubamine, kui see teoks saab, tehakse teatavaks teates, mis sisaldab asjakohaseid noteerimiskohti.

Emitent ei võta endale õiguslikku kohustust ostutähtede kauplemisse kaasamise või sellise kauplemisse kaasamise säilitamise osas, mis võib olla toimunud ostutähtede kehtivusaja jooksul. Ostutähtedega kauplemine võib igal ajal peatuda ja/või need võidakse noteerimiskohast(-kohtadest) eemaldada, igal juhul vastavalt asjakohase noteerimiskoha eeskirjadele ja regulatsioonidele. Kauplemise peatamistest ja/või noteeringust eemaldamisest teavitatakse vastava teatega.

**Kas väärtpaberitele on lisatud garantii?**

BNP Paribas S.A., Pariis, Prantsusmaa, (edaspidi nimetatud kui **garantii andja**) on andnud tingimusteta ja tagasivõtmatu garantii (edaspidi nimetatud kui **garantii**) kõigi nende summade nõuetekohaseks tasumiseks, mis tuleb tasuda ostutähtede tingimuste alusel juhul ja kohe, kui vastav makse muutub ostutähtede tingimuste alusel tasumisele kuuluvaks.

**Kes on väärtpaberitele garantii andja?**

| | |
|---|---|
| **Asukoht ja õiguslik vorm** | Garantii andja on aktsiaselts (*société anonyme*), mis on asutatud Prantsusmaal Prantsusmaa seaduste alusel ja mille registrikood (LEI) on R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Tema peakontori aadress on 16, boulevard des Italiens, 75009 Pariis, Prantsusmaa. |
| **Põhitegevusala** | Omaenda hinnangu järgi on BNP Paribas S.A. üks Prantsusmaa suuremaid panku ning tal on filiaalid ja tütarettevõtjad kõigil suurematel turgudel. |
| **Suurimad aktsionärid** | 30. juuni 2026 aasta seisuga on suurimad aktsionärid Société Fédérale de Participations et d'Investissement (edaspidi **SFPI**), riigiaktsiaselts (société anonyme), mis tegutseb Belgia valitsuse nimel ja omab 5,70% registreeritud aktsiakapitalist, BlackRock Inc., mis omab 7,10% registreeritud aktsiakapitalist, ning Luksemburgi Suurhertsogiriik, mis omab 1,20% registreeritud aktsiakapitalist. BNPP-le teadaolevalt ei oma ükski muu aktsionär peale SFPI ja BlackRock Inc. rohkem kui 5,00% tema |

| | |
|---|---|
| | kapitalist või hääleõigustest. |
| **Peamised tegevdirektorid** | Jean-Laurent Bonnafé, BNP Paribas S.A. tegevdirektor |

**Milline on garantii andjaga seotud peamine finantsteave?**

**Tabel 1. Kasumiaruanne**

| | **31. detsember 2025 (auditeeritud) miljonites eurodes** | **31. detsember 2024 (auditeeritud) miljonites eurodes** | **2026. aasta esimene pool (auditeerimata) miljonites eurodes** | **2025. aasta esimene pool (auditeerimata) miljonites eurodes** |
|---|---|---|---|---|
| Netointressitulu (auditeerimata) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Teenus- ja vahendustasude netotulu (auditeerimata) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Puhaskasum finantsinstrumentidelt (auditeerimata)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Tulud | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Riski maksumus | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Muu finantsinstrumentide riski puhaskahjum | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Tegevustulu | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Aktsiaomanikega seostatav netotulu | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Aktsiakasum (eurodes) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Järgmiste näitajate summa: puhaskasum finantsinstrumentidelt õiglases väärtuses muutustega läbi kasumiaruande, puhaskasum finantsinstrumentidelt õiglases väärtuses läbi omakapitali, puhaskasum amortiseeritud soetusmaksumuses kajastatavatelt finantsvaradelt.

**Tabel 2. Bilanss**

| | **30. juuni 2026 (auditeerimata) miljonites eurodes** | **31. detsember 2024 (auditeeritud) miljonites eurodes** | **31. detsember 2025 (auditeeritud) miljonites eurodes** |
|---|---|---|---|
| Vara kokku (kontsern) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Võlaväärtpaberid | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| millest keskmise kuni pikaajalise tähtajaga eelistatud võlakirjad | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Allutatud võlakohustused | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsolideeritud laenud klientidele ja nõuded klientide vastu | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Klientide konsolideeritud hoiused | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Omakapital (kontserni osa) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Ebatõenäoliselt laekuvad laenud/ brutojäägid | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Esimese taseme põhiomavahendite (CET1) suhtarv | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Koguomavahendite suhtarv | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Kohaldatava õigusraamistiku alusel arvutatud finantsvõimenduse määr | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Garantii andja auditeeritud konsolideeritud majandusaasta aruanded 31. detsembril 2024 ja 31. detsembril 2025 lõppenud majandusaastate kohta ning esialgne finantsaruanne 30. juunil 2026 lõppenud kuuekuulise perioodi kohta on koostatud vastavalt rahvusvahelistele finantsaruandlusstandarditele (IFRS).

**Millised on garantii andjaga seotud peamised riskid?**

***Garantii andjaga seonduv maksejõuetus-/likviidsusrisk.*** Tulenevalt võimalikust garantiist, mille annab BNP Paribas S.A., ning kontrolli ja kasumi ülekandmise lepingust, mis on sõlmitud emitendi ja garantii andja vahel, lasub investoritel kaudselt ka garantii andjaga seotud maksejõuetus- ja likviidsusrisk. Garantii andja äritegevust rahvusvahelise finantskontsernina iseloomustab seitse põhiriski (krediidirisk, vastaspoole risk ja väärtpaberistamise risk pangaportfellis; operatsioonirisk; tururisk; likviidsus- ja refinantseerimisrisk; üldise majandus- ja turukeskkonnaga seotud riskid; regulatiivne risk; riskid, mis on seotud BNPP kasvuga tema olemasolevas keskkonnas). Kui garantii andja muutub maksejõuetuks, võib see kaasa tuua isegi selle, et ostutähtede omanikud kaotavad kapitali, mille nad investeerisid ostutähtede ostmise ajal (**kogukahju risk**).

***Garantii andjaga seotud kriisilahendusmeetmed.*** Peale selle võivad avaldada emitendile kaudset negatiivset mõju meetmed, mida rakendatakse Prantsusmaal seoses BNP Paribas S.A. (tema volitustes lepingupoolena, kellel on kohustus maksta hüvitist kehtiva kontrolli ja kasumi ülekandmise lepingu alusel) või BNP Paribas kontserni suhtes Prantsuse õigusse üle võetud Euroopa pankade finantsseisundi taastamise ja kriisilahenduse direktiivi alusel. Järelikult puudutab investoreid ka risk, et BNP Paribas S.A. ei suuda täita oma kohustusi kontrolli ja kasumi ülekandmise lepingu alusel – nt juhul, kui ta muutub maksejõuetuks (mittelikviidseks / tal tekib ülemäärane võlakoormus), või juhul, kui ametiasutused rakendavad Prantsuse õiguse kohaseid kriisilahendusmeetmeid. Seega kui garantii andja suhtes rakendatakse kriisilahendusmeetmeid, võib see kaasa tuua isegi selle, et ostutähtede omanikud kaotavad kapitali, mille nad investeerisid ostutähtede ostmise ajal (**kogukahju risk**).

**Millised on väärtpaberitega seotud peamised riskid?**

**Puudub hoiuste tagamise skeem.** Ostutähed ei ole kaetud hoiuste tagamise skeemiga. **Investorid võivad seega kaotada kogu investeeritud kapitali.**

***Sõltuvus alusvara hinna muutusest***

Emitendi poolne alusvara valik ei pruugi põhineda tema hinnangul valitud alusvara tulevase tootluse kohta.

Finantsvõimenduse mõjust tingituna võivad alusvara hinnamuutused (või isegi eeldatava hinnamuutuse mittetoimumine) vähendada ostutähtede väärtust ebaproportsionaalselt ning isegi muuta need väärtusetuks. Seega esineb kahjumi risk, mis võib võrduda kogu investeeritud kapitaliga.

***Väljamaksete profiiliga seotud riskid***

Kui UNLIMITED TURBO **Long** ostutähtede võrdlushind võrdub asjaomase täitmishinnaga või on sellest madalam, siis lunastamissumma on **null (0)**, sellisel juhul **ei teostata** ühtegi väljamakset (**kogukahjum**).

Kui võrdlushind ületab asjaomase täitmishinna, kannab ostutähe omanik kahjumit, kui lunastamissumma on väiksem kui ostutähe omaniku poolt makstud ostuhind.

Kui UNLIMITED TURBO **Long** ostutähtede vaatlushind ulatub vaatlusperioodil ostutähtede tingimustes märgitud asjaomase täitmishinnani või on alla selle, siis ostutäht aegub ning täitmishind on **null (0)**, sellisel juhul ühtegi väljamakset **ei teostata** (**kogukahjum**).

Juba esitatud korralise lõpetamise teade muutub kehtetuks, kui kustumise juhtum esineb enne asjaomast lõpetamiskuupäeva või sellel kuupäeval; kustumise juhtumi esinemisel on täitmishind **null (0)**, sellisel juhul ühtegi väljamakset **ei teostata** (**kogukahjum**).

Kui esineb kustumise juhtum, siis varasem kasutamine ostutähe omaniku poolt muutub seejärel kehtetuks tingituna järgneva tingimuse esinemisest ning ostutäht kasutatakse automaatselt ning muutub väärtusetuks. Sellisel juhul ühtegi väljamakset ostutähe omanikule **ei teostata** (**kogukahjum**)

***Piiramatu tähtajaga seotud riskid***

Ostutähtedel ei ole kindlaksmääratud arvelduskuupäeva ning seega fikseeritud tähtaega.

Seepärast peab ostutähe omanik kasutama ostutähe omanikule ostutähest tulenevat õigust, mida ostutähed esindavad, konkreetsel kasutamise kuupäeval vastavalt kasutamise korrale, mis on kindlaks määratud ostutähtede tingimustes, et kinnitada ostutähe õigust. Isegi kui ostutähe omanikul on õigus kasutada ostutähti teatavatel kasutamise kuupäevadel, võivad sellised kuupäevad olla ostutähe omaniku jaoks ebasoodsad. Ostutähe omanik peab ise otsustama, kas ja millises ulatuses toob ostutähe kasutamine kaasa ebasoodsa olukorra ostutähe omaniku jaoks.

Peale selle on emitendil õigus lõpetada ostutähed korraliselt vastavalt ostutähtede tingimustele korralise lõpetamise kuupäeval. Kui emitent lõpetab ostutähed, ei ole ostutähe omanikul mõju kohaldatava korralise lõpetamise kuupäeva üle, mis võib olla ostutähe omaniku jaoks ebasoodne.

Nii juhul, kui ostutähed lõpetab emitent, kui ka juhul, kui ostutähti kasutab ostutähe omanik ise, lasub ostutähe omanikul reinvesteerimisrisk, sest on võimalik, et emitendi poolt välja makstava summa, kui see on kohaldatav, saab investeerida üksnes turutingimustel, mis on vähem soodsad kui need, mis kehtisid lõpetatud või kasutatud ostutähe ostmise ajal. Ostutähe omanikul lasub risk, et alternatiivse investeeringu kaudu väärtuse suurenemise ootused ei tarvitse realiseeruda.

***Ostutähtede kasutamise miinimumarvuga seotud riskid***

Peale selle sätestatakse ostutähtede tingimustes, et kasutamisõigust võib kasutada üksnes kindla arvu ostutähtede suhtes (edaspidi: miinimumarv). Seepärast peavad ostutähtede omanikud, kellel ei ole nõutavat miinimumarvu ostutähti, kas müüma oma ostutähed või ostma ostutähti juurde et saavutada nõutav miinimumarv ostutähti ja seeläbi kasutamisõigust tegelikult kasutada (ning kandma mõlemal juhul tehingukulusid). Samas eeldab ostutähtede müük, et leidub turuosalisi, kes soovivad osta ostutähti vastava hinnaga. Kui osta soovivaid turuosalisi ei leidu, ei saa ostutähtede väärtust realiseerida.

Kui ostutähtede tingimustes kirjeldatud kasutamistingimusi ei täideta ettenähtud ajal enne asjaomast kasutamise kuupäeva, siis on kasutamisteade kehtetu ning kasutamine on võimalik taas järgmisel kasutamise kuupäeval, mis on sätestatud ostutähtede tingimustes vastavate ostutähtede kohta.

Ostutähtedest saadud tulu võib väheneda tingituna viiteajast ostutähtede õiguste kasutamise kuupäeva ja nende kasutamiselt makstava summa kuupäeva kindlaksmääramise vahel.

Kogukahju risk kehtib isegi siis, kui ostutähtede õigusi on kehtivalt kasutatud.

***Turuhäired.*** Ostutähtede omanike jaoks kaasneb risk, et ostutähtede tingimustes kirjeldatud turuhäire ilmnemine avaldab negatiivset mõju ostutähtede väärtusele. Tasumisele kuuluvate summade tasumine võib samuti viibida turuhäire tõttu.

***Kohandused, lõpetamisrisk, reinvesteerimisrisk.*** Ostutähtede omanikel lasub risk, et emitent kohandab ostutähti või lõpetab need vastavalt ostutähtede tingimustele. Kui need lõpetatakse, võib lõpetamissumma olla märkimisväärselt väiksem kui ostutähtede ostmisel investeeritud kapitali summa. Ostutähtede omanikud võivad investeeritud kapitali isegi **täielikult kaotada**. Ostutähtede omanikud puutuvad kokku ka riskiga, et nad saavad saadud summad reinvesteerida üksnes vähemsoodsatel tingimustel (tuntud kui reinvesteerimisrisk).

***Turuhinna riskid.*** Ostutähtede omanikel lasuvad riskid, mis on seotud ostutähtede hinna kindlaksmääramisega. Näiteks ei saa ostu ajal prognoosida alusvara tootlust ja seega ostutähtede tootlust nende tähtaja jooksul.

***Likviidsusrisk.*** Ostutähtede omanikel lasub risk, et ostutähtedega kauplemiseks ei pruugi olla likviidsest järelturgu ning ei pruugi olla võimalik müüa ostutähti kindla aja jooksul või kindla hinnaga.

***Alusvaraga seotud riskid.*** Ostutähtede omanikud ei oma alusvarana kasutatavat aktsiat. Kuna ostutähtedelt tagasimakstav summa sõltub alusvara tootlusest, peaksid ostutähtede omanikud võtma teatavaks, et investeeringut ostutähtedesse võib seega mõjutada sarnane risk nagu aktsiasse otseinvesteeringu puhul. See hõlmab aktsiahinna kõikumistest tulenevaid riske. Lisaks esinevad riskid, et asjaomane ettevõte võib muutuda mittelikviidseks ning tema varade suhtes võidakse algatada maksejõuetusmenetlus.

***Võimalikest huvide konfliktidest tulenevad riskid.*** Emitent, garantii andja, samuti nende sidusettevõtjad võivad omada huve, mis on vastuolus ostutähtede omanike huvidega või ei võta neid arvesse. See võib tuleneda nii nende muude funktsioonide täitmisest kui ka muudest tehingutest. Võimalikud huvide konfliktid võivad avaldada ostutähtede väärtusele negatiivset mõju.

**D jagu. Põhiteave väärtpaberite avaliku pakkumise ja/või reguleeritud turul kauplemisele võtmise kohta**

**Millistel tingimustel ja millise ajakava alusel saavad investorid sellesse väärtpaberisse investeerida?**

**Pakkumise üldtingimused ja eeldatavad tähtajad**

Ostutähti pakub BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Pariis, Prantsusmaa, huvitatud investoritele alates 4. november 2026. Avalik pakkumine lõpeb prospekti ja/või sel ajal kehtiva põhiprospekti kehtivuse lõpus.

**Reguleeritud turul kauplemisele võtmise üksikasjad**

Ostutähti ei noteerita ühelgi reguleeritud turul. Plaanis on taotleda ostutähtede kauplemisele võtmist Stuttgardi, Müncheni ja Hannoveri börsi vabaturul.

Ostutähed kavatsetakse noteerida (kõige varem) 4. november 2026.

Emitent võib oma äranägemisel kaaluda ostutähtede noteerimise ja/või kauplemisele võtmise taotlemist ühel või mitmel täiendaval noteerimiskohal. Selline täiendav noteerimine ja/või kauplemisele lubamine, kui see teoks saab, tehakse teatavaks teates, mis sisaldab asjakohaseid noteerimiskohti.

Emitent ei võta endale õiguslikku kohustust ostutähtede kauplemisse kaasamise või sellise kauplemisse kaasamise säilitamise osas, mis võib olla toimunud ostutähtede kehtivusaja jooksul. Ostutähtedega kauplemine võib igal ajal peatuda ja/või need võidakse noteerimiskohast(-kohtadest) eemaldada, igal juhul vastavalt asjakohase noteerimiskoha eeskirjadele ja regulatsioonidele. Kauplemise peatamistest ja/või noteeringust eemaldamisest teavitatakse vastava teatega.

**Hinnangulised kogukulud**

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 väärtpaberibörsilt 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.

# Nota de síntesis

**Sección A - Introducción y advertencias**

**Advertencias**

a) Esta Nota de Síntesis debe leerse como una introducción al Folleto de Base.

b) Cualquier decisión de invertir en los warrants correspondientes debe basarse en la valoración del Folleto de Base en su conjunto por parte del inversor;

c) Los inversores pueden perder todo (pérdida total) o parte del capital invertido.

d) En caso de que se presente una reclamación relacionada con la información contenida en el Folleto de Base ante un tribunal, el inversor demandante podría, en virtud de la legislación nacional, tener que sufragar los costes de traducción del Folleto de Base, incluidos los suplementos y las condiciones finales, antes de que se inicie el procedimiento judicial correspondiente.

e) La responsabilidad civil recae en BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (el **"Emisor"**), que en su calidad de emisor de los warrants ha asumido la responsabilidad de esta Nota de Síntesis, incluidas sus traducciones, o en las personas que han presentado esta Nota de Síntesis, incluidas sus traducciones, pero sólo cuando la Nota de Síntesis resulte engañosa, inexacta o incoherente cuando se lea junto con las demás partes del Folleto de Base, o cuando no proporcione, cuando se lea junto con las demás partes del Folleto de Base, información esencial para ayudar a los inversores a considerar si invierten en los warrants correspondientes.

f) **Los inversores están a punto de adquirir un producto que no es sencillo y puede resultar de difícil comprensión.**

**Información introductoria**

| | |
|---|---|
| **Nombre y número de identificación de los valores:** | UNLIMITED TURBO Long Warrants vinculados a acciones (los "**Warrants**"),<br>ISIN: / WKN: ver tabla |
| **Identidad y datos de contacto del Emisor:** | El Emisor tiene su domicilio social en Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Alemania. Su identificador de entidad legal (LEI) es 549300TS3U4JKMR1B479 y su número de teléfono es +49 (0) 69 7193-0 |
| **Autoridad competente:** | La Autoridad Federal de Supervisión Financiera de Alemania (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – ***"Bafin"***). La dirección de Bafin (supervisión de valores) es Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Alemania y su número de teléfono es +49 (0) 228 41080. |
| **Fecha de aprobación del Folleto de Base:** | 20 de octubre de 2026 |

**Sección B – Información esencial del Emisor**

**¿Quién es el Emisor de los valores?**

| | |
|---|---|
| **Domicilio y forma jurídica:** | El Emisor tiene su domicilio social en Frankfurt am Main. Su domicilio social es Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Alemania.<br>El Emisor es una sociedad de responsabilidad limitada (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) constituida en Alemania bajo las leyes de Alemania y su identificador de entidad legal (LEI) es 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Actividades principales:** | Emisión de valores. |
| **Principales accionistas:** | El accionista único de BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH es BNP Paribas S.A., una sociedad anónima cotizada ("*société anonyme*") constituida de acuerdo con las leyes de Francia. |
| **Identidad de los directores más importantes:** | Los directores del Emisor son *Grégoire Toublanc* y *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identidad de los auditores legales:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Múnich, Alemania, ha sido designado como auditor legal de los estados financieros anuales auditados del Emisor correspondientes a los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2025. |

**¿Cuál es la información financiera esencial sobre el Emisor?**

*La información financiera que se muestra a continuación se ha extraído de los estados financieros anuales auditados del Emisor para los ejercicios cerrados a 31 de diciembre de 2024 y 31 de diciembre de 2025 y los estados financieros intermedios no auditados para el período de seis meses al 30 de junio de 2026.*

**Cuadro 1: Cuenta de resultados - valores no participativos**

| | **Estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2025 EUR** | **Estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2024 EUR** | **Estados financieros intermedios a 30 de junio de 2026 EUR** | **Estados financieros intermedios a 30 de junio de 2025 EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Resultado de las actividades ordinarias | | | | |
| Pérdidas compensadas conforme a un contrato de transferencia de pérdidas y ganancias (Otros ingresos operativos)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |
| Otros gastos de explotación | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Beneficio neto del año | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Hasta los estados financieros intermedios correspondientes a 2025 (inclusive), las pérdidas compensadas al amparo del contrato de transferencia de pérdidas y ganancias se registraban bajo la rúbrica de otros ingresos operativos. Desde los estados financieros anuales de 2025, dichas pérdidas se presentan de forma separada como una partida específica.

**Cuadro 2: Balance de situación - valores no participativos**

| | **Estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2025 EUR** | **Estados financieros anuales a 31 de diciembre de 2024 EUR** | **Estados financieros intermedios a 30 de junio de 2026 EUR** |
|---|---|---|---|
| **Créditos y otros activos** | | | |
| Créditos de empresas asociadas | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Otros activos (activos/activos corrientes) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Pasivo** | | | |
| Bonos (pasivo/cuentas por pagar) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Otros pasivos (pasivos/cuentas por pagar) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| Deuda financiera neta (deuda a largo plazo más deuda a corto plazo menos efectivo) | 0 | 0 | 0 |

**Cuadro 3: Estado de flujos de efectivo - valores no participativos**

| | **Para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2025 EUR** | **Para el período del 1 de enero al 31 de diciembre de 2024 EUR** | **Estados financieros intermedios a 30 de junio de 2026 EUR** | **Estados financieros intermedios a 30 de junio de 2025 EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Flujo de caja neto de las actividades de explotación | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| Flujos de caja netos de actividades de financiación | - | - | - | - |
| Flujo de caja neto de las actividades de inversión | - | - | - | - |

**¿Cuáles son los principales riesgos específicos del Emisor?**

**Los titulares de los valores soportan el riesgo de emisión/crédito:** Sin perjuicio de la garantía ofrecida por BNP Paribas S.A. como garante del pago de todos los importes que deben abonarse en virtud de los valores emitidos por el Emisor, los titulares de los valores están expuestos al riesgo de que el Emisor no pueda cumplir sus obligaciones en virtud de los valores, por ejemplo, en caso de que se declare insolvente (falta de liquidez/sobreendeudamiento). Si el Emisor se declara insolvente, los titulares de los valores pueden incluso perder el capital que invirtieron cuando compraron los valores. (**riesgo de pérdida total**).

**Los titulares de los valores asumen el riesgo de incumplimiento del acuerdo de control y transferencia de beneficios:** Existe un acuerdo de control y transferencia de beneficios entre BNP Paribas S.A. y el Emisor. En virtud de este acuerdo, BNP Paribas S.A. tiene, en particular, la obligación de compensar cualquier pérdida neta que el Emisor pueda generar en un ejercicio económico durante la vigencia del acuerdo de control y transferencia de beneficios. Los inversores que han invertido en los valores emitidos por el Emisor están, por tanto, expuestos al riesgo de que el Emisor no pueda cumplir sus obligaciones con los titulares de los valores en absoluto o no pueda cumplirlas completamente o a su debido tiempo si BNP Paribas S.A. no cumple sus obligaciones con el Emisor en virtud del acuerdo de control y transferencia de beneficios, o no las cumple completamente o a su debido tiempo. En este caso, los titulares de los valores pueden perder todo el capital que invirtieron cuando compraron los valores (**riesgo de pérdida total**).

**Sección C - Información esencial sobre los valores**

**¿Cuáles son las principales características de los valores?**

**Tipo y forma de valores**

Los Warrants se emiten mediante un título (título global) en forma de bonos al portador (*Inhaberschuldverschreibungen*) según la legislación alemana, tal y como se define en el artículo 793 del Código Civil alemán (*Bürgerliches Gesetzbuch - BGB*). El Emisor se reserva el derecho de sustituir los Warrants emitidos mediante un título global de conformidad con el artículo 6 (3) de la Ley alemana de Valores Electrónicos (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) por valores electrónicos del mismo contenido e inscritos en un registro central en el sentido del artículo 4 (2) de la eWpG (los **«Valores de Registro Central»**). El Emisor se reserva el derecho de sustituir los Valores de Registro Central de conformidad con el § 6 (2) eWpG por valores del mismo contenido emitidos mediante un título global.

Los Warrants son libremente transferibles y no están sujetos a ninguna restricción.

**Derechos vinculados a los títulos**

Los Warrants no devengan intereses.

Cada Warrant da derecho al titular a recibir un importe de reembolso en el momento de su ejercicio, tal y como se describe en el apartado "Pago de los rendimientos" más adelante.

*Reembolso*

Los derechos de los Warrants sólo pueden ejercerse por un mínimo de 1.000 Warrants (el **"Número Mínimo"**).

El titular de los Warrants debe declarar activamente, a más tardar dos días hábiles antes de la fecha de ejercicio, que ejerce los derechos de los Warrants.

Los derechos de los Warrants se considerarán automáticamente ejercidos en cuanto se produzca un evento de *Knock-Out*.

El titular de los Warrants tendrá derecho a exigir el pago del importe de reembolso por parte del Emisor en la fecha de liquidación.

*Reembolso anticipado*

El Emisor tendrá derecho a poner fin a los Warrants mediante resolución ordinaria a partir de una fecha predeterminada. Tras la resolución ordinaria por parte del Emisor, el titular de los Warrants tendrá derecho a exigir el pago del importe de reembolso por parte del Emisor en la fecha de liquidación.

Si se ha producido un evento de ajuste con respecto al subyacente, el Emisor podrá tener derecho a ajustar los derechos de los Warrants de acuerdo con los términos y condiciones de los Warrants o a rescindir los Warrants mediante una rescisión extraordinaria. En el caso de una rescisión extraordinaria como la mencionada, el Emisor pagará el importe de reembolso dentro de los cuatro días hábiles siguientes a la notificación de la rescisión. En este caso, el importe de reembolso podrá ser, en determinadas circunstancias, significativamente inferior al precio de compra pagado por el Warrant y podrá ser tan bajo como cero (0) (**pérdida total del capital invertido**).

*Pago de rendimientos*

El importe de reembolso por Warrant se pagará al titular del mismo en la moneda de liquidación, a más tardar en la fecha de liquidación.

El importe de reembolso de los Warrants **UNLIMITED TURBO Long** será igual a la diferencia entre el precio de referencia y el Strike correspondiente, multiplicado por el ratio si el precio de observación **no** ha alcanzado o descendido por debajo del Strike correspondiente durante el período de observación.

Si el importe determinado como se ha indicado anteriormente es cero o un valor negativo, los Warrants expirarán y perderán su valor. En este caso, no se efectuará ningún pago a los titulares de los Warrants.

Si procede, el importe puede convertirse de la moneda de referencia del subyacente a la moneda de liquidación.

En caso de rescisión extraordinaria de los Warrants por parte del Emisor, el importe de rescisión por Warrant pagadero por el Emisor a los titulares de los Warrants será igual a un importe que el agente de cálculo determine, a su razonable discreción, como el precio de mercado apropiado inmediatamente antes del evento que da lugar al derecho de rescisión.

En caso de rescisión ordinaria de los Warrants por parte del Emisor, el importe a pagar al titular de los Warrants será igual al importe de reembolso en la fecha de rescisión.

*Limitaciones de los derechos vinculados a los Warrants*

En determinadas circunstancias, el Emisor tiene derecho a realizar ajustes en los términos y condiciones de los Warrants. Además, el Emisor puede tener derecho a rescindir los Warrants mediante una rescisión extraordinaria si se ha producido un evento de ajuste con respecto al subyacente. En el caso de una rescisión extraordinaria como la mencionada, el Emisor pagará el importe de reembolso dentro de los cuatro días hábiles siguientes a la notificación de la rescisión.

| | |
|---|---|
| **Fecha de emisión (fecha de valor)** | 6 de noviembre de 2026 |

| | |
|---|---|
| **Período de observación** | El período de observación comienza en el momento en que el primer precio definido en "precio de observación" está disponible y finaliza al determinarse el precio de referencia o el evento *Knock-Out* (ambos inclusive). |
| **Precio de observación** | significa cualquier precio del subyacente determinado y publicado por la fuente de referencia durante el período de observación como precio oficial, empezando por el primer precio determinado oficialmente al comienzo del período de observación (4 de noviembre de 2026). |

| WKN e ISIN de los Warrants/ Tamaño de la emisión | Subyacente (Acción con ISIN) | Tipo de opción | Fuente de referencia | Bolsa de Futuros | Ratio | Precio de ejercicio inicial en la moneda de referencia |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Acción Ordinaria, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Acción Ordinaria, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Acción Ordinaria, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

***Naturaleza:***

Los Warrants constituyen pasivos directos y no subordinados del Emisor respecto a los cuales el Emisor no ha aportado garantías. Los Warrants tienen el mismo rango de derecho de pago entre sí (pari passu) y con cualquier otro pasivo no garantizado y no subordinado del Emisor, presente y futuro, con exclusión de los pasivos que tengan un rango superior por imperativo legal.

**¿Dónde se negociarán los valores?**

N/A. Los Warrants no cotizarán en ningún mercado regulado. Se tiene la intención de solicitar la admisión a negociación de los Warrants en el mercado abierto de las Bolsas de Stuttgart, Múnich y Hannover.

Está previsto que los Warrants sean admitidos a cotización (como muy pronto) el 4 de noviembre de 2026.

El Emisor podrá, a su entera discreción, considerar la posibilidad de solicitar que los Warrants sean admitidos a cotización y/o admitidos a negociación en uno o más centros de cotización adicionales. Dicha admisión a cotización adicional y/o admisión a negociación, en caso de que se solicite, se comunicará mediante un anuncio, que incluirá el centro o centros de cotización pertinentes.

El Emisor no asume ninguna obligación legal respecto de la admisión a cotización de los Warrants ni del mantenimiento de cualquier admisión a cotización que pudiera haberse hecho efectiva durante toda la vigencia de los mismos. Los Warrants podrán ser suspendidos de cotización y/o excluidos de los centros de cotización en cualquier momento de conformidad, en cada caso, con las normas y reglamentos aplicables del centro o centros de cotización pertinentes. Cualquier suspensión de cotización y/o exclusión de cotización se comunicará mediante un anuncio.

**¿Existe una garantía vinculada a los valores?**

BNP Paribas S.A., Paris, France, (en lo sucesivo, el **"Garante"**) ha otorgado una garantía incondicional e irrevocable (en lo sucesivo, la **"Garantía"**) para el pago de todas las cantidades que deban abonarse en virtud de los términos y condiciones de los Warrants, siempre y cuando el pago respectivo sea exigible en virtud de dichos términos y condiciones.

**¿Quién es el Garante de los valores?**

| | |
|---|---|
| **Domicilio y forma jurídica:** | El Garante es una sociedad anónima ("société anonyme") constituida en Francia de conformidad con las leyes francesas y su identificador de entidad legal (LEI) es R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Su domicilio social es 16, boulevard des Italiens - 75009 París, Francia. |
| **Actividades principales:** | Según su propia evaluación, BNP Paribas S.A. es uno de los mayores bancos de Francia y tiene sucursales y filiales en los principales mercados. |
| **Principales accionistas:** | A 30 de junio de 2026, los principales accionistas son Société Fédérale de Participations et d'Investissement (**"SFPI"**), una sociedad anónima de interés público que actúa en nombre del Gobierno de Bélgica y que posee el 5,70% del capital social registrado, BlackRock Inc. que posee el 7,10% del capital social registrado y el Gran Ducado de Luxemburgo que posee el 1,20% del capital social registrado. Según la información de que dispone BNPP, ningún accionista distinto de SFPI y BlackRock Inc. posee más del 5,00% de su capital o de sus derechos de voto. |
| **Identidad de los directores más importantes:** | Jean-Laurent Bonnafé, Director General de BNP Paribas S.A. |

**¿Cuál es la información financiera esencial sobre el Garante?**

**Cuadro 1: Declaración de resultados**

| | **31 de diciembre de 2025 (auditado) en millones de EUR** | **31 de diciembre de 2024 (auditado) en millones de EUR** | **Primer semestre 2026 (sin auditar) en millones de EUR** | **Primer semestre 2025 (sin auditar) en millones de EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Ingresos netos por intereses (sin auditar) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Ingresos netos por comisiones y honorarios (sin auditar) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Ganancia neta en instrumentos financieros (sin auditar)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Ingresos | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Coste del riesgo | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Otras pérdidas netas por riesgo en instrumentos financieros | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Resultado de explotación | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Ingresos netos atribuibles a los accionistas | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Beneficio por acción (en EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Suma de la ganancia neta en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en resultados, ganancia neta en instrumentos financieros a su valor razonable con cambios en patrimonio, ganancia neta en activos financieros dados de baja a su coste amortizado.

**Cuadro 2: Balance de situación**

| | **30 de junio de 2026 (sin auditar) en millones de EUR** | **31 de diciembre de 2024 (auditado) en millones de EUR** | **31 de diciembre de 2025 (auditado) en millones de EUR** |
|---|---|---|---|
| Activos totales (Grupo) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Valores de deuda | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| De las cuales a largo plazo preferentes | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Deuda subordinada | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Préstamos y créditos consolidados a clientes | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Depósitos consolidados de clientes | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Fondos propios (participación del Grupo) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Préstamos dudosos/saldos brutos | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Ratio de capital ordinario de nivel 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Ratio de capital total | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Ratio de apalancamiento calculado según el marco regulatorio aplicable | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Los estados financieros anuales consolidados y auditados del Garante correspondientes a los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y el 31 de diciembre de 2025 así como el informe financiero iterim correspondiente al semestre terminado el 30 de junio de 2026 han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (IFRS).

**¿Cuáles son los principales riesgos específicos del Garante?**

***Riesgo de insolvencia/riesgo de liquidez del Garante:*** Debido a la garantía potencial proporcionada por BNP Paribas S.A. y al acuerdo de control y transferencia de beneficios que existe entre el Emisor y el Garante, los inversores soportan indirectamente también el riesgo de insolvencia y el riesgo de liquidez relacionados con el Garante. La actividad del Garante en su calidad de grupo financiero internacional se caracteriza por siete riesgos clave (riesgo de crédito, riesgo de contraparte y riesgo de titulización en la cartera bancaria; riesgo operativo; riesgo de mercado; riesgo de liquidez y refinanciación; riesgos asociados al entorno económico y de mercado global; riesgo regulatorio; riesgos asociados al crecimiento de BNPP en su entorno actual). Si el Garante se declara insolvente, esto puede incluso dar lugar a que los titulares de los Warrants pierdan el capital que invirtieron cuando compraron los Warrants (**riesgo de pérdida total**).

***Medidas de resolución en relación con el Garante:*** Además, las medidas adoptadas en Francia en relación con BNP Paribas S.A. (en su calidad de parte contratante obligada a indemnizar en virtud del acuerdo de control y transferencia de beneficios vigente) o con el Grupo BNP Paribas en virtud de la transposición de la Directiva Europea de Recuperación y Resolución a la legislación francesa pueden tener efectos adversos indirectos sobre el Emisor. En consecuencia, los inversores también están expuestos al riesgo de que BNP Paribas S.A. no pueda cumplir sus obligaciones en virtud del acuerdo de control y transferencia de beneficios, por ejemplo, en caso de que se declare insolvente (iliquidez/sobreendeudamiento) o en caso de que las autoridades ordenen medidas de resolución en virtud de la legislación francesa. Por lo tanto, si se adoptan medidas de resolución contra el Garante, esto puede dar lugar incluso a que los titulares de Warrants pierdan el capital que invirtieron cuando compraron los Warrants (**riesgo de pérdida total**).

**¿Cuáles son los principales riesgos específicos a los valores?**

**Sin sistema de garantía de depósitos.** Los Warrants no están cubiertos por un sistema de garantía de depósitos. **Por lo tanto, los inversores pueden sufrir una pérdida total del capital invertido.**

***Dependencia de la evolución del precio del subyacente:***

La selección del subyacente por parte del Emisor no se basa necesariamente en su evaluación de la evolución futura del subyacente seleccionado.

Debido al efecto de apalancamiento, las oscilaciones de la cotización del Subyacente (o incluso la no ocurrencia de una oscilación esperada de la cotización) pueden disminuir el valor de los Warrants de forma desproporcionada e incluso dejarlos sin valor. En consecuencia, existe un riesgo de pérdida que puede ser igual al total del capital invertido.

***Riesgos asociados al perfil de pago:***

Si el precio de referencia de los Warrants UNLIMITED TURBO **Long** es igual o inferior al Strike correspondiente, el Importe de Reembolso será **cero (0)**, con lo que **NO** se efectuaría ningún pago (**pérdida total**).

Si el precio de referencia es superior al Strike correspondiente, el titular del Warrant sufre una pérdida si el importe de reembolso es inferior al precio de compra que pagó el titular del Warrant.

Si el precio de observación de Warrants UNLIMITED TURBO **Long** alcanza o cae por debajo del Strike correspondiente especificado en los Términos y Condiciones de los Warrants dentro del periodo de observación, el Warrant expirará y el importe de reembolso será **cero (0)**, con lo que **NO** se efectuará ningún pago (**pérdida total**).

Una notificación de rescisión ordinaria ya realizada quedará sin efecto si se produce un evento de *Knock-Out* en la fecha de rescisión correspondiente o antes; en caso de producirse un evento de *Knock-Out* importe de reembolso será **cero (0)**, con lo que **NO** se efectuará ningún pago (**pérdida total**).

Si se produce un evento de *Knock-Out*, cualquier ejercicio previo por parte del titular de los Warrants queda invalidado posteriormente debido a la ocurrencia de la condición posterior, y los Warrants se ejercen automáticamente y pierden su valor. En este caso, no se efectuará ningún pago a los titulares de Warrants.

***Riesgos asociados a un plazo ilimitado:***

Los Warrants no tienen una fecha de liquidación fija y, en consecuencia, no tienen un plazo fijo.

Por lo tanto, el derecho de los titulares de los Warrants representado por los Warrants debe ser ejercido por el titular en una fecha de ejercicio determinada de acuerdo con el procedimiento de ejercicio especificado en los términos y condiciones de los Warrants para hacer valer el derecho de los Warrants. Aunque el titular de los Warrants tenga derecho a ejercitarlos en determinadas fechas de ejercicio, dichas fechas pueden ser desfavorables para el titular de los Warrants. El titular de los Warrants debe decidir por sí mismo si el ejercicio de los Warrants supone una desventaja para el titular de los Warrants y en qué medida.

Además, el Emisor tendrá derecho a resolver los Warrants por resolución ordinaria en cumplimiento de los términos y condiciones de los Warrants en una fecha de resolución ordinaria. En el caso de que el Emisor resuelva los Warrants, el titular de los Warrants no tendrá ninguna influencia en la fecha de resolución ordinaria aplicable, lo que puede ser desfavorable para el titular de los Warrants.

Tanto en caso de resolución de los Warrants por parte del Emisor como en el caso de que los Warrants sean ejercidos por el propio titular de los mismos, el titular de los Warrants soportará el riesgo de reinversión ya que es posible que el importe desembolsado por el Emisor, en su caso, sólo pueda ser reinvertido en condiciones de mercado menos favorables que las existentes en el momento de la compra del Warrant resuelto o ejercido. El titular del Warrant asume el riesgo de que sus expectativas de aumento de valor a través de una inversión alternativa no se materialicen.

***Riesgos asociados a un número mínimo de ejercicios:***

Además, los términos y condiciones de los Warrants estipulan que el derecho de ejercicio sólo puede ejercerse con respecto a un número determinado de Warrants (el "**Número Mínimo**"). Por lo tanto, los titulares de Warrants que no dispongan del Número Mínimo de Warrants requerido tendrán que vender sus Warrants o comprar Warrants adicionales para alcanzar el Número Mínimo de Warrants requerido y poder así ejercer efectivamente el derecho de ejercicio (incurriendo en costes de transacción en ambos casos). Sin embargo, la venta de los Warrants requiere que se encuentren participantes en el mercado que estén dispuestos a comprar los Warrants a un precio correspondiente. Si no se encuentran participantes en el mercado dispuestos a comprar, el valor de los Warrants no podrá realizarse.

Si las condiciones de ejercicio descritas en los términos y condiciones de los Warrants no se cumplen en el plazo previsto antes de la fecha de ejercicio correspondiente, la notificación de ejercicio será nula y el ejercicio sólo será posible de nuevo en la siguiente fecha de ejercicio prevista en los términos y condiciones de los Warrants para los respectivos Warrants.

El rendimiento de los Warrants puede verse reducido debido al desfase temporal entre la fecha de ejercicio de los derechos de Warrants y la fecha de determinación del importe a pagar por su ejercicio.

El riesgo de pérdida total se aplica incluso si los derechos de garantía se ejercen válidamente.

***Interrupciones del mercado:*** El riesgo para los titulares de los Warrants es que la ocurrencia de una interrupción del mercado descrita en los términos y condiciones de los Warrants tenga un efecto adverso sobre el valor de los Warrants. El pago del importe a abonar correspondiente también puede retrasarse como consecuencia de una interrupción del mercado.

***Ajustes, riesgo de rescisión, riesgo de reinversión:*** Los titulares de los Warrants corren el riesgo de que los Warrants sean ajustados o rescindidos por el Emisor de acuerdo con los términos y condiciones de los Warrants. En el caso de que se rescindan, el importe de rescisión puede ser significativamente inferior al importe del capital invertido en la compra de los Warrants. Los titulares de Warrants pueden incluso sufrir una **pérdida total** del capital invertido. Los titulares de los Warrants también están expuestos al riesgo de poder reinvertir las cantidades recibidas sólo en condiciones menos favorables (conocido como riesgo de reinversión).

***Riesgos de precios del mercado:*** Los titulares de los Warrants asumen los riesgos asociados a la determinación del precio de los Warrants. Por ejemplo, la evolución del subyacente y, por tanto, la de los Warrants a lo largo del plazo no puede preverse en el momento de la compra.

***Riesgos de liquidez:*** Los titulares de los Warrants corren el riesgo de que no exista un mercado secundario líquido para la negociación de los Warrants y de no poder venderlos en un momento o a un precio determinado.

***Riesgos asociados al subyacente:*** Los titulares de Warrants no son propietarios de la acción utilizada como subyacente. Dado que el importe del reembolso de los Warrants depende de la evolución del subyacente, los titulares de Warrants deben tener en cuenta que una inversión en los Warrants puede, por tanto, estar sujeta a un riesgo similar al de una inversión directa en la acción. Entre ellos se encuentran los riesgos derivados de las fluctuaciones del precio de la acción. Otros riesgos son que la empresa en cuestión pueda perder liquidez y que se abra un procedimiento de insolvencia sobre sus activos.

***Riesgos derivados de posibles conflictos de intereses:*** El Emisor, el Garante, así como las empresas afiliadas a ellos, pueden tener intereses que entren en conflicto con los intereses de los titulares de los Warrants o no los tengan en cuenta. Este puede ser el caso en relación con el desempeño de otras funciones u otras transacciones. Los posibles conflictos de intereses pueden tener un efecto adverso en el valor de los Warrants.

**Sección D - Información esencial sobre la oferta de valores al público y/o la admisión a cotización en un mercado regulado**

**¿En qué condiciones y plazos pueden los inversores invertir en este valor?**

**Condiciones generales y calendario previsto de la oferta**

Los Warrants serán ofrecidos por BNP Paribas Financial Markets S.N.C., París, Francia, a los inversores interesados a partir de 4 de noviembre de 2026. La oferta al público finaliza al término de la validez del Folleto y/o del Folleto de Base vigente en ese momento.

**Detalles de la admisión a cotización en un mercado regulado**

Los Warrants no cotizarán en ningún mercado regulado. Se tiene la intención de solicitar la admisión a negociación de los Warrants en el mercado abierto de las Bolsas de Stuttgart, Múnich y Hannover.

Está previsto que los Warrants sean admitidos a cotización (como muy pronto) el 4 de noviembre de 2026.

El Emisor podrá, a su entera discreción, considerar la posibilidad de solicitar que los Warrants sean admitidos a cotización y/o admitidos a negociación en uno o más centros de cotización adicionales. Dicha admisión a cotización adicional y/o admisión a negociación, en caso de que se solicite, se comunicará mediante un anuncio, que incluirá el centro o centros de cotización pertinentes.

El Emisor no asume ninguna obligación legal respecto de la admisión a cotización de los Warrants ni del mantenimiento de cualquier admisión a cotización que pudiera haberse hecho efectiva durante toda la vigencia de los mismos. Los Warrants podrán ser suspendidos de cotización y/o excluidos de los centros de cotización en cualquier momento de conformidad, en cada caso, con las normas y reglamentos aplicables del centro o centros de cotización pertinentes. Cualquier suspensión de cotización y/o exclusión de cotización se comunicará mediante un anuncio.

**Estimación de los gastos totales**

El inversor podrá adquirir los Warrants al precio de emisión o al precio de compra. Ni el Emisor ni el oferente cobrarán al inversor ningún coste por encima del precio de emisión o del precio de compra; no obstante, esto está sujeto a los costes en los que pueda incurrir el comprador al comprar los Warrants en bancos o cajas de ahorro públicas (Sparkassen) o a través de otros canales de distribución o de la bolsa de valores correspondiente, sobre los que ni el Emisor ni el oferente pueden hacer ninguna declaración.

El precio de emisión inicial incluye los costes de entrada de cada producto específico (en la fecha de las condiciones finales).

**¿Quién es el oferente y/o la persona que solicita la admisión a cotización?**

El Oferente es BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (con domicilio social en 20 boulevard des Italiens, París, 75009, Francia, LEI: 6EWKU0FGVX5QJHFGT48), una sociedad colectiva (Société en Nom Collectif) constituida en Francia con arreglo a la legislación francesa.

**¿Por qué se elabora este folleto?**

El objetivo principal de la oferta es promover el objetivo de obtener beneficios. El Emisor utilizará los ingresos netos de la emisión exclusivamente para cubrir sus obligaciones en virtud de los Warrants frente a los titulares de los mismos.

# Tiivistelmä

**Osa A – Johdanto ja varoitukset**

**Varoitukset**

a) Tätä tiivistelmää tulee lukea Ohjelmaesitteen johdantona.

b) Sijoittajan tulee tehdä päätöksensä Warrantteihin sijoittamisesta tarkastelemalla Ohjelmaesitettä kokonaisuutena;

c) Sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan (koko sijoitetun pääoman menettäminen) tai osittain.

d) Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Ohjelmaesitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi sovellettavan kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Ohjelmaesitteen sekä sen mahdollisten täydennysten ja lopullisten ehtojen käännöskustannuksista.

e) BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (**"Liikkeeseenlaskija"**), joka Warranttien Liikkeeseenlaskijana vastaa tästä Tiivistelmästä ja sen käännöksistä tai tämän Tiivistelmän ja sen käännökset laatineista henkilöistä, on siviilioikeudellisessa vastuussa vain siinä tapauksessa, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen luettuna yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa tai jos siinä ei anneta yhdessä Ohjelmaesitteen muiden osien kanssa luettuna keskeisiä tietoja sijoittajien auttamiseksi heidän harkitessaan sijoittamista Warrantteihin.

f) **Tuote, jonka ostamista sijoittajat harkitsevat, ei ole yksinkertainen ja sitä voi olla vaikea ymmärtää.**

**Johdanto**

| | |
|---|---|
| **Nimi ja arvopapereiden tunnistenumero:** | UNLIMITED TURBO Long Warrantit, jotka on sidottu osakkeisiin (**"Warrantit"**),<br>ISIN: / WKN: katso taulukko. |
| **Liikkeeseenlaskija ja sen yhteystiedot:** | Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toimipaikka on osoitteessa Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Saksa. Sen oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300TS3U4JKMR1B479 ja puhelinnumero +49 (0) 69 7193-0 |
| **Toimivaltainen viranomainen:** | Saksan liittovaltion finanssivalvonta (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, **"Bafin"***). Bafinin (arvopaperivalvonta) osoite on Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Saksa, ja puhelinnumero +49 (0) 228 41080. |
| **Ohjelmaesitteen hyväksymispäivä:** | 20.10.2026 |

**Osa B – Keskeiset tiedot Liikkeeseenlaskijasta**

**Kuka on arvopapereiden Liikkeeseenlaskija?**

| | |
|---|---|
| **Kotipaikka ja oikeudellinen muoto:** | Liikkeeseenlaskijan rekisteröity toimipaikka on Frankfurt am Mainissa. Sen osoite on Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Saksa.<br>Liikkeeseenlaskija on Saksassa sen lakien mukaisesti perustettu osakeyhtiö (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung (GmbH)*), ja sen oikeushenkilötunnus (LEI) on 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Pääasiallinen toiminta:** | Arvopapereiden liikkeeseenlasku |
| **Suurimmat osakkeenomistajat:** | BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH:n ainoa osakkeenomistaja on Ranskan lakien mukaisesti perustettu listattu julkinen osakeyhtiö ("*société anonyme*") BNP Paribas S.A. |
| **Johtoon kuuluvat avainhenkilöt:** | Liikkeeseenlaskijan toimitusjohtajina toimivat *Grégoire Toublanc* ja *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Lakisääteiset tilintarkastajat:** | Lakisääteiseksi tilintarkastajaksi 31.12.2024 ja 31.12.2025 päättyneiltä tilikausilta laadittuja Liikkeeseenlaskijan tilintarkastettuja tilinpäätöksiä koskien on nimitetty Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Saksa. |

**Mitä ovat Liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?**

*Alla esitetyt taloudelliset tiedot on otettu Liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 31.12.2024 ja 31.12.2025 päättyneiltä tilikausilta ja tilintarkastamattomasta välitilinpäätöksestä 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.*

**Taulukko 1: Tuloslaskelma – muut kuin oman pääoman ehtoiset arvopaperit**

| | **Tilinpäätös 31.12.2025 (euroa)** | **Tilinpäätös 31.12.2024 (euroa)** | **Välitilinpäätös 30.6.2026 (euroa)** | **Välitilinpäätös 30.6.2025 (euroa)** |
|---|---|---|---|---|
| Tavanomaisen liiketoiminnan tulos | | | | |
| Tuloksenjakosopimuksen nojalla kuitatut tappiot (Liiketoiminnan muut tuotot)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Liiketoiminnan muut kulut | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Tilikauden nettotulos | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Vuoden 2025 osavuosikatsauksiin asti, kyseiset osavuosikatsaukset mukaan lukien, tuloksenjakosopimuksen nojalla korvatut tappiot kirjattiin liiketoiminnan muihin tuottoihin. Vuoden 2025 tilinpäätöksestä alkaen ne esitetään erillisenä eränä.

**Taulukko 2: Tase – muut kuin oman pääoman ehtoiset arvopaperit**

| | **Tilinpäätös 31.12.2025** | **Tilinpäätös 31.12.2024** | **Välitilinpäätös 30.6.2026** |
|---|---|---|---|

| | (euroa) | (euroa) | (euroa) |
|---|---|---|---|
| **Saamiset ja muut vastaavat** | | | |
| Saamiset osakkuusyhtiöiltä | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Muut vastaavat (vastaavat/lyhytaikaiset saatavat) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Vastattavat** | | | |
| Joukkovelkakirjalainat (vastattavat/velat) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Muut vastattavat (vastattavat/velat) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Rahoitusvelka, netto (lyhyt- ja pitkäaikainen velka yhteensä vähennettynä käteisvaroilla) | 0 | 0 | 0 |

**Taulukko 3: Rahoituslaskelma – muut kuin oman pääoman ehtoiset arvopaperit**

| | Tilinpäätös 1.1.-31.12.2025 (euroa) | Tilinpäätös 1.1.-31.12.2024 (euroa) | Välitilinpäätös 30.6.2026 (euroa) | Välitilinpäätös 30.6.2025 (euroa) |
|---|---|---|---|---|
| Liiketoiminnan rahavirta, netto | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Rahoitustoiminnan rahavirta, netto | - | - | - | - |
| Investointien rahavirta, netto | - | - | - | - |

**Mitkä ovat Liikkeeseenlaskijaan liittyvät olennaiset riskit?**

**Arvopapereiden haltijat altistuvat liikkeeseenlaskijariskille/luottoriskille**: Arvopapereiden haltijat altistuvat riskille, että Liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään arvopapereihin perustuvia velvoitteitaan esimerkiksi siinä tapauksessa, että siitä tulee maksukyvytön (eli se menettää likviditeettinsä tai velkaantuu liikaa), ottaen kuitenkin huomioon Takaajana toimivan BNP Paribas S.A:n asettama Takaus Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemiin arvopapereihin perustuvien kaikkien maksuvelvoitteiden hoitamiseksi. Jos Liikkeeseenlaskijasta tulee maksukyvytön, tämä voi johtaa jopa siihen, että arvopapereiden haltijat menettävät arvopapereiden ostamiseen sijoittamansa pääoman kokonaan (**koko sijoitetun pääoman menettämisen riski**).

**Arvopapereiden haltijat altistuvat hallinta- ja voitonjakosopimuksen noudattamisen laiminlyönnin riskille**: BNP Paribas S.A. ja Liikkeeseenlaskija ovat tehneet hallinta- ja voitonjakosopimuksen. Tämän sopimuksen mukaan erityisesti BNP Paribas S.A. on velvoitettu korvaamaan hallinta- ja voitonjakosopimuksen sopimuskauden aikana Liikkeeseenlaskijan muutoin mahdollisesti tuottama tilikauden nettotappio. Näin ollen Liikkeeseenlaskijan liikkeeseen laskemiin arvopapereihin sijoittaneet Sijoittajat altistuvat riskille, että Liikkeeseenlaskija ei pysty täyttämään velvoitteitaan suhteessa arvopapereiden haltijoihin täysimääräisesti tai ollenkaan tai oikea-aikaisesti, jos BNP Paribas S.A. ei täytä velvoitteitaan suhteessa Liikkeeseenlaskijaan hallinta- ja voitonjakosopimuksen mukaisesti täysimääräisesti tai ollenkaan tai oikea-aikaisesti. Tässä tapauksessa arvopapereiden haltijat voivat menettää arvopapereiden ostamiseen sijoittamansa pääoman kokonaan (**koko sijoitetun pääoman menettämisen riski**).

**Osa C – Keskeiset tiedot arvopapereista**

**Mitkä ovat arvopapereiden keskeiset ominaisuudet?**

**Arvopapereiden tyyppi ja laji**

Warrantit lasketaan liikkeeseen fyysisinä velkakirjoina (globaalit velkakirjat (global notes)) Saksan lain mukaisesti Saksan siviilikaaren (*Bürgerliches Gesetzbuch, (BGB)*) 793 §:n mukaisina haltijavelkakirjoina. Liikkeeseenlaskija varaa itsellään oikeuden korvata fyysisinä globaaleina velkakirjoina (global notes) liikkeeseenlasketut Warrantit Saksan sähköisiä arvopapereita koskevan lain (*Gesetz über elektronische Wertpapiere, (eWpG)*) 6 (3) §:n mukaisesti samansisältöisillä ja eWpG:n 4 (2) §:n mukaiseen keskusrekisteriin rekisteröidyillä sähköisillä arvopapereilla (**"Central Register -arvopaperit"**). Liikkeeseenlaskija varaa itsellään oikeuden korvata Central Register -arvopaperit eWpG:n 6 (2) §:n mukaisesti samansisältöisillä fyysisinä globaaleina velkakirjoina (global notes) liikkeeseenlasketuilla arvopapereilla.

Warrantit ovat vapaasti luovutettavissa eikä niihin kohdistu mitään rajoituksia.

**Arvopapereihin liitetyt oikeudet**

Warranteille ei kerry korkoa.

Kukin Warrantti oikeuttaa sen käyttämisen myötä Warrantinhaltijan saamaan Lunastusmäärän alla kohdassa "Tuottojen maksu" kuvatun mukaisesti.

*Lunastaminen*

Warranttioikeuksien käytön pitää aina koskea vähintään 1 000 Warranttia ("**Minimimäärä**")

Warrantinhaltijan on aktiivisesti ilmoitettava Warranttioikeuden käyttämisestä viimeistään kaksi pankkipäivää ennen niiden käyttämistä.

Warranttioikeudet katsotaan automaattisesti käytetyksi heti Knock-Out-tapahtuman esiintyessä.

Warrantinhaltijalla on oikeus vaatia Liikkeeseenlaskijaa maksamaan Lunastusmäärä Selvityspäivänä.

*Ennenaikainen lunastaminen*

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää Warrantit tavanomaisesti etukäteen määrätystä päivämäärästä alkaen. Liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä Warrantit tavanomaisesti Warrantinhaltijalla on oikeus vaatia Liikkeeseenlaskijaa maksamaan Lunastusmäärä Selvityspäivänä.

Kohde-etuutta koskevan Oikaisutapahtuman esiintyessä Liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus joko Warranttioikeuden oikaisuun Warranttiehtojen mukaisesti tai Warranttien eräännyttämiseen poikkeuksellisella eräännyttämisellä. Edellä mainitun poikkeuksellisen eräännyttämisen tapauksessa Liikkeeseenlaskija maksaa Eräännyttämismäärän neljän pankkipäivän kuluessa eräännyttämisilmoituksesta. Tässä tapauksessa Eräännyttämismäärä voi tietyissä olosuhteissa olla merkittävästi pienempi kuin Warrantista maksettu ostohinta ja se voi olla jopa nolla (0) (**sijoitetun pääoman menettäminen kokonaan**).

*Tuottojen maksaminen*

Kunkin Warrantin Lunastusmäärä maksetaan Warrantinhaltijalle Selvitysvaluutassa viimeistään Selvityspäivänä.

**UNLIMITED TURBO Long** Warranttien Lunastusmäärä on Viitehinnan ja sovellettavan Toteutushinnan välinen erotus kerrottuna Suhdeluvulla, jos Seurattu hinta **ei** ole laskenut Toteutushintaan tai sen alle Seurantajakson aikana.

Jos edellä kuvatun mukaisesti määritetty määrä on nolla tai negatiivinen, Warrantit raukeavat arvottomana. Tässä tapauksessa Warrantinhaltijoille ei suoriteta maksua.

Tietyissä tilanteissa määrä voidaan muuntaa Kohde-etuuden Viitevaluutasta Selvitysvaluutaksi.

Mikäli Liikkeeseenlaskija eräännyttää Warrantit poikkeuksellisella eräännyttämisellä, Liikkeeseenlaskijan Warranttien haltijoille maksettavaksi tulevan Keskeytysmäärän Warranttia kohden määrittää Laskenta-asiamies kohtuullisen harkintansa mukaan siten, että se on yhtä suuri kuin soveltuva markkinahinta välittömästi ennen eräännyttämisen oikeuttanutta tapahtumaa.

Mikäli Liikkeeseenlaskija eräännyttää Warrantit tavanomaisesti, Liikkeeseenlaskijan Warranttien haltijoille maksettavaksi tuleva määrä on Lunastusmäärä Eräännyttämispäivänä.

*Warranttien tuottamien oikeuksien rajoitukset*

Tietyissä olosuhteissa Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tehdä muutoksia Warranttiehtoihin. Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla voi olla oikeus eräännyttää Warrantit poikkeuksellisella eräännyttämisellä, mikäli esiintyy Kohde-etuutta koskeva Oikaisutapahtuma. Edellä mainitun poikkeuksellisen eräännyttämisen tapauksessa Liikkeeseenlaskija maksaa Eräännyttämismäärän neljän pankkipäivän kuluessa eräännyttämisilmoituksesta.

| | |
|---|---|
| **Liikkeeseenlaskupäivä (arvopäivä)** | 6. marraskuuta 2026 |

| | |
|---|---|
| **Seurantajakso** | Seurantajakso alkaa ajankohtana, jolloin kohdassa ”Seurattu hinta” määritelty ensimmäinen hinta tulee saataville, ja se päättyy määritettäessä Viitehintaa tai jos esiintyy Knock-Out-tapahtuma (molemmat mukaan lukien). |
| **Seurattu hinta** | tarkoittaa mitä tahansa Viitelähteen määrittämää ja virallisena hintana julkaisemaa Kohde-etuuden hintaa Seurantajaksolla alkaen ensimmäisestä virallisesta hinnasta, joka on määritetty Seurantajakson alkaessa (4. marraskuuta 2026). |

| **Warranttien WKN ja ISIN / Liikkeeseen-laskun koko** | **Kohde-etuus (Osake ja ISIN)** | **Optiotyyppi** | **Viitelähde** | **Futuuripörssi** | **Suhdeluku** | **Alkuperäinen Toteutushinta Viitevaluutassa** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Kantaosake, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Kantaosake, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Kantaosake, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Etuoikeusasema:**

Warrantit ovat Liikkeeseenlaskijan suoria ja ei-alisteisia velvoitteita, joille Liikkeeseenlaskija ei ole asettanut vakuutta. Warranteilla on yhtäläinen etuoikeus suhteessa toisiinsa sekä Liikkeeseenlaskijan muihin nykyisiin tai tuleviin vakuudettomiin ja ei-alisteisiin velvoitteisiin lukuun ottamatta velvoitteita, joilla on pakottavaan lakiin perustuva korkeampi etuoikeusasema.

**Missä arvopapereilla tullaan käymään kauppaa?**

Ei sovellu. Warrantteja ei listata millekään säännellylle markkinalle. Tarkoituksena on hakea Warranttien ottamista kaupankäynnin kohteeksi Stuttgartin, Münchenin ja Hannoverin pörssin(/-ien) avoimelle markkinalle.

Warrantit on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi (aikaisintaan) 4. marraskuuta 2026.

Liikkeeseenlaskija voi oman harkintansa mukaan harkita hakevansa Warranttien listaamista ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista yhdellä tai useammalla lisämarkkinapaikalla. Mikäli sellaista lisälistausta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista tavoitellaan, se julkistetaan ilmoituksella, joka sisältää asianomaisen markkinapaikan tai -paikat.

Liikkeeseenlaskija ei ota vastuuta lakisääteisestä velvollisuudesta koskien Warranttien ottamista kaupankäynnin kohteeksi tai mahdollisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisen ylläpitämistä, joka on voinut tulla voimaan Warranttien voimassaoloajan aikana. Warranttien kaupankäynti voidaan keskeyttää ja/tai ne voidaan poistaa markkinapaikan- tai paikkojen listalta milloin tahansa asianomaisen markkinapaikan tai -paikkojen soveltuvien sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Kaikista kaupankäynnin keskeyttämisistä ja/tai listalta poistamisista ilmoitetaan ilmoituksella.

**Liittyykö arvopapereihin takaus?**

BNP Paribas S.A., Pariisi, Ranska (jäljempänä **"Takaaja"**) on asettanut ehdottoman ja peruuttamattoman takauksen (jäljempänä **"Takaus"**) kaikkien Warranttiehtoihin perustuvien maksuvelvoitteiden täyttämiselle jos ja kun kyseessä olevat maksut erääntyisivät Warranttiehtojen mukaisesti.

**Kuka on arvopapereiden Takaaja?**

| | |
|---|---|
| **Kotipaikka ja oikeudellinen muoto:** | Takaaja on Ranskassa Ranskan lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö (société anonyme), jonka oikeushenkilötunnus (LEI) on R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Sen päätoimipaikan osoite on 16, Boulevard des Italiens – 75009 Pariisi, Ranska. |
| **Pääasiallinen toiminta:** | BNP Paribas S.A. on oman arvionsa mukaan yksi Ranskan suurimmista pankeista, ja sillä on sivuliikkeitä |

| | |
|---|---|
| | ja tytäryhtiöitä kaikilla päämarkkinoilla. |
| **Suurimmat osakkeenomistajat:** | Suurimpia osakkeenomistajia olivat 30.6.2026 Belgian hallituksen puolesta toimiva julkinen osakeyhtiö (société anonyme) Société Fédérale de Participations et d'Investissement (”**SFPI**”), joka omistaa 5,70% rekisteröidystä osakepääomasta, BlackRock Inc., joka omistaa 7,10% rekisteröidystä osakepääomasta, ja Luxemburgin suurherttuakunta, joka omistaa 1,20% rekisteröidystä osakepääomasta. BNPP:n parhaan tiedon mukaan SFPI:n ja BlackRock Inc:n lisäksi millään muulla osakkeenomistajalla ei ole yli 5,00%:n osuutta sen osakepääomasta tai äänistä. |
| **Johtoon kuuluvat avainhenkilöt:** | Jean-Laurent Bonnafé, BNP Paribas S.A.:n toimitusjohtaja |

**Mitä ovat Takaajaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?**

**Taulukko 1: Tuloslaskelma**

| | **31.12.2025 (tilintarkastamaton) (milj. euroa)** | **31.12.2024 (tilintarkastamaton) (milj. euroa)** | **1.1.–30.6.2026 (tilintarkastamaton) (milj. euroa)** | **1.1.–30.6.2025 (tilintarkastamaton) (milj. euroa)** |
|---|---|---|---|---|
| Korkokate (tilintarkastamaton) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Nettomääräiset palkkio- ja provisiotuotot (tilintarkastamaton) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Rahoitusinstrumenttien nettotuotot (tilintarkastamaton)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Liikevaihto | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Riskipohjaiset kustannukset | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Muut rahoitusinstrumentteihin liittyvästä riskistä aiheutuvat nettotappiot | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Liiketoiminnan tuotot | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Omistajille kuuluva nettotulo | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Osakekohtainen tulos (euroa) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Käypään arvoon tulosvaikutteisesti arvostettujen rahoitusinstrumenttien nettotuottojen, Käypään arvoon oman pääoman kautta arvostettujen rahoitusinstrumenttien nettotuottojen ja Jaksotettuun hankintamenoon taseesta pois kirjattujen rahoitusinstrumenttien nettotuottojen summa.

**Taulukko 2: Tase**

| | **30.6.2026 (tilintarkastamaton) (milj. euroa)** | **31.12.2024 (tilintarkastamaton) (milj. euroa)** | **31.12.2025 (tilintarkastamaton) (milj. euroa)** |
|---|---|---|---|
| Taseen loppusumma (Konserni) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Velkakirjat | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| joista keskipitkän aikavälin Senior Preferred | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Etuoikeusasemaltaan huonompi velka | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsolidoidut lainat ja saamiset asiakkailta | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Konsolidoidut asiakkaiden talletukset | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Osakkeenomistajien oma pääoma (Konsernin osuus) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Ongelmalainat / maksamattomat bruttomäärät | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Ydinpääomasuhde (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Kokonaisvakavaraisuussuhde | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Sovellettavan sääntelyjärjestelmän puitteissa laskettu vähimmäisomavaraisuusaste | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Takaajan tilintarkastetut konsernitilinpäätökset 31.12.2024 ja 31.12.2025 päättyneiltä tilikausilta ja taloudellinen puolivuosikatsaus 30.6.2026 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta on laadittu kansainvälisten tilinpäätösstandardien (IFRS) mukaisesti.

**Mitkä ovat Takaajaan liittyvät keskeiset riskit?**

***Takaajaan liittyvä maksukyvyttömyysriski/likviditeettiriski***: BNP Paribas S.A.:n mahdollisesti asettaman Takauksen sekä Liikkeeseenlaskijan ja Takaajan välisen hallinta- ja voitonjakosopimuksen seurauksena sijoittajat altistuvat epäsuorasti myös Takaajaan liittyville maksukyvyttömyys- ja likviditeettiriskeille. Kansainvälisenä pankkikonsernina toimivan Takaajan liiketoiminnassa esiintyy seitsemän sille ominaista keskeistä riskiä (pankkiportfoliota koskevat luotto-, vastapuoli- ja arvopaperistamisriskit, operatiivinen riski, markkinariski, maksuvalmius- ja jälleenrahoitusriski, yleiseen talous- ja markkinaympäristöön liittyvä riskit, sääntelyriski sekä BNPP:n kasvuun sen nykyisessä ympäristössä liittyvät riskit). Jos Takaajasta tulee maksukyvytön, tämä voi johtaa jopa siihen, että Warranttien haltijat menettävät Warranttien ostamiseen käyttämänsä pääoman (**koko sijoitetun pääoman menettämisen riski**).

**Takaajaa koskevat kriisinratkaisutoimenpiteet**: Lisäksi Ranskassa toteutetuilla toimenpiteillä suhteessa BNP Paribas S.A.:han (sen toimiessa sopimuspuolena, joka on velvoitettu suorittamaan maksuja voimassa olevan hallinta- ja voitonjakosopimukseen nojalla) tai suhteessa BNP Paribas Groupiin voi Ranskan lakiin sisällytetyn Euroopan elvytys- ja kriisinratkaisudirektiivin mukaisesti olla epäsuoria haitallisia vaikutuksia Liikkeeseenlaskijaan. Tämän seurauksena sijoittajat altistuvat myös riskille, että BNP Paribas S.A. ei pysty täyttämään hallinta- ja voitonjakosopimukseen perustuvia velvoitteitaan esimerkiksi tilanteessa, jossa siitä tulee maksukyvytön (eli maksuvalmiuden menettämisen tai liiallisen velkaantumisen myötä), tai tilanteessa, jossa viranomaiset määräävät kriisinratkaisutoimenpiteitä Ranskan lain mukaisesti. Siten jos

Takaajaan kohdistetaan kriisinratkaisutoimenpiteitä, tämä voi johtaa jopa siihen, että Warranttien haltijat menettävät Warranttien ostamiseen käyttämänsä pääoman (**koko sijoitetun pääoman menettämisen riski**).

**Mitkä ovat arvopapereihin liittyvät keskeiset riskit?**

**Ei talletussuojajärjestelmää**. Warrantit eivät kuulu talletussuojajärjestelmään. **Tämän seurauksena sijoittajat voivat menettää sijoittamansa pääoman kokonaan.**

***Riippuvuus Kohde-etuuden hintakehityksestä:***

Liikkeeseenlaskija ei välttämättä valitse Kohde-etuutta valitun Kohde-etuuden tulevaa kehitystä koskevan arvionsa perusteella.

Vipuvaikutuksen vuoksi Kohde-etuuden hintavaihtelu (tai jopa odotetun hintavaihtelun toteutumatta jääminen) voi pienentää Warranttien arvoa epäsuhtaisesti tai tehdä niistä jopa arvottomia. Tämä aiheuttaa sijoitetun pääoman täysimääräisen menettämisen riskin.

***Maksuprofiiliin liittyvät riskit:***

Jos UNLIMITED TURBO **Long** Warranttien Viitehinta on yhtä suuri tai pienempi kuin sovellettava Toteutushinta, Lunastusmääräksi tulee **nolla (0)**, jolloin maksua **EI** suoriteta (**koko sijoitetun pääoman menettäminen**).

Warrantinhaltijalle aiheutuu tappiota Viitehinnan ylittäessä sovellettavan Toteutushinnan, jos Lunastusmäärä on Warrantinhaltijan maksamaa ostohintaa alhaisempi.

Jos UNLIMITED TURBO **Long** Warranttien Seurattu hinta laskee Warranttiehdoissa määrättyyn sovellettavaan Toteutushintaan tai alittaa sen Seurantajakson aikana, Warrantti raukeaa ja Lunastusmääräksi tulee **nolla (0)**, jolloin maksua **EI** suoriteta (**koko sijoitetun pääoman menettäminen**).

Jo annettu ilmoitus tavanomaisesta eräännyttämisestä raukeaa, jos ennen kyseessä olevaa Eräännyttämispäivää tai Eräännyttämispäivänä esiintyy Knock-Out-tapahtuma; Knock-Out-tapahtuman esiintyessä Lunastusmääräksi tulee **nolla (0)**, jolloin maksua **EI** suoriteta (**koko sijoitetun pääoman menettäminen**).

Jos Knock-Out-tapahtuman esiintyy, Warrantin mahdollinen aikaisempi käyttäminen mitätöityy purkavan ehdon perusteella, ja Warrantit tulevat automaattisesti käytetyiksi ja arvottomiksi. Tässä tapauksessa Warrantinhaltijoille ei suoriteta maksua.

***Rajoittamattomaan kestoon liittyvät riskit:***

Warranteilla ei ole kiinteää Selvityspäivää, minkä seurauksena niillä ei ole kiinteää voimassaoloaikaa.

Siten Warrantinhaltijan on käytettävä Warranttien edustama Warrantinhaltijoiden Warranttioikeus määrättynä päivänä Warranttiehdoissa määrätyn menettelyn mukaisesti käyttääkseen Warranttioikeutensa. Vaikka Warrantinhaltijalla olisi oikeus käyttää Warrantit tiettyinä päivinä, tällaiset päivät voivat olla epäsuotuisia Warrantinhaltijan kannalta. Warrantinhaltijan on itse harkittava, aiheuttaako Warrantin käyttö haittaa Warrantinhaltijalle ja missä määrin.

Lisäksi Liikkeeseenlaskijalla on oikeus eräännyttää Warrantit tavanomaisella eräännyttämisellä Warranttiehtojen mukaisesti Tavanomaisen eräännyttämisen ajankohtana. Liikkeeseenlaskijan eräännyttäessä Warrantit Warrantinhaltija ei voi vaikuttaa kyseessä olevaan Tavanomaisen eräännyttämisen ajankohtaan, joka voi olla epäsuotuisa Warrantinhaltijan kannalta.

Mikäli Liikkeeseenlaskija eräännyttää Warrantit tai Warrantinhaltija käyttää Warrantit itse, Warrantinhaltija altistuu kummassakin tapauksessa uudelleensijoitusriskille, koska on mahdollista, että Liikkeeseenlaskijan maksama määrä voidaan sijoittaa uudelleen markkinoille ainoastaan epäsuotuisammin markkinaehdoin verrattuna markkinaehtoihin, jotka vallitsivat eräännytettyjen tai käytettyjen Warranttien ostohetkellä. Warrantinhaltija altistuu riskille, etteivät odotukset arvon nousemisesta vaihtoehtoisen sijoituksen kautta välttämättä toteudu.

***Käyttöoikeuden minimimäärään liittyvät riskit:***

Lisäksi Warranttiehdot määräävät, että käyttöoikeutta voidaan käyttää ainoastaan määrätyllä määrällä Warrantteja (”Minimimäärä”). Tämän seurauksena Warrantinhaltijoiden, joilla ei ole vaadittua Minimimäärää Warrantteja, on joko myytävä Warranttinsa tai ostettava lisää Warrantteja saavuttaakseen vaaditun Minimimäärän Warrantteja ja voidakseen siten tosiasiallisesti käyttää käyttöoikeutta (ja kummassakin tapauksessa aiheutuu transaktiokuluja). Warranttien myynti vaatii kuitenkin sellaisten markkinaosapuolten löytämistä, jotka ovat halukkaita ostamaan Warrantit vastaavaan hintaan. Jos tällaisia ostohalukkaita markkinaosapuolia ei löydy, Warranttien arvoa ei voida realisoida.

Jos Warranttiehdoissa kuvatut ehdot Warranttien käyttämiselle eivät täyty ajoissa ennen kyseessä olevaa käyttöpäivää, ilmoitus Warranttien käyttämisestä mitätöityy ja niiden käyttäminen on seuraavan kerran mahdollista vasta seuraavana kyseessä olevien Warranttien Warranttiehtojen mukaisena käyttöpäivänä.

Warranttien tuotto voi pienentyä johtuen Warranttioikeuksien käyttämisen ajankohdan ja niiden käyttämisestä maksettavan määrän määrityspäivän välisen aikavälin viiveestä.

Koko pääoman menettämisen riski esiintyy siinäkin tapauksessa, että Warranttioikeudet käytetään pätevästi.

***Markkinahäiriöt***: Warrantinhaltijat altistuvat riskille, että Warranttiehdoissa kuvatun markkinahäiriön esiintymisellä on haitallinen vaikutus Warranttien arvoon. Kyseessä olevan määrän maksaminen saattaa viivästyä markkinahäiriön seurauksena.

***Muutokset, eräännyttämisriski, uudelleensijoitusriski***: Warrantinhaltijat altistuvat riskille, että Liikkeeseenlaskija muuttaa tai eräännyttää Warrantteja Warranttiehtojen mukaisesti. Mikäli ne eräännytetään, Eräännyttämismäärä voi olla merkittävästi pienempi kuin Warranttien ostamiseen sijoitettu pääoma. Warrantinhaltijat voivat jopa **menettää sijoittamansa pääoman kokonaan**. Warrantinhaltijat altistuvat myös riskille, että heidän saamansa määrät voidaan mahdollisesti sijoittaa uudelleen ainoastaan vähemmän suotuisilla ehdoilla (niin kutsuttu uudelleensijoitusriski).

***Markkinahintariskit***: Warrantinhaltijat altistuvat Warranttien hinnan määrittämiseen liittyville riskeille. Esimerkiksi Kohde-etuuden kehitystä ja siten myös Warranttien kehitystä sijoitusaikana ei voi ennustaa ostohetkellä.

***Likviditeettiriski***: Warrantinhaltijat altistuvat riskille, että kaupankäynnille Warranteilla ei välttämättä ole likvidejä jälkimarkkinoita ja että he eivät välttämättä pysty myymään Warrantteja tiettynä ajankohtana tai tiettyyn hintaan.

***Kohde-etuuteen liittyvät riskit:*** Warrantinhaltijat eivät omista Kohde-etuutena olevaa osaketta. Koska Warrantteihin perustuvan takaisinmaksun määrä riippuu Kohde-etuuden kehityksestä, Warranttien haltijoiden tulee ottaa huomioon, että Warrantteihin sijoittamiseen voi liittyä vastaava riski kuin suoraan osakkeisiin sijoittamiseen. Tähän sisältyy osakkeen hintavaihtelusta aiheutuvat riskit. Riskinä on myös se, että kyseessä oleva yhtiö voi menettää maksuvalmiutensa ja voidaan aloittaa sen omaisuuseriä koskevat maksukyvyttömyysmenettelyt.

***Mahdollisten eturistiriitojen riskit:*** Liikkeeseenlaskijan, Takaajan ja niiden osakkuusyhtiöiden edut voivat olla ristiriidassa Warrantinhaltijoiden etujen kanssa tai ne eivät välttämättä ota huomioon Warrantinhaltijoiden etuja. Tämä voi koskea myös niiden muita toimintoja ja liiketoimia. Mahdollisilla eturistiriidoilla voi olla haitallinen vaikutus Warranttien arvoon.

**Osa D – Keskeiset tiedot arvopapereiden yleisölle tarjoamisesta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla**

**Mitkä ovat tähän arvopaperiin sijoittamisen ehdot ja aikataulu?**

**Tarjouksen yleiset ehdot ja odotettu aikataulu**

BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Pariisi, Ranska tarjoaa Warrantteja niistä kiinnostuneille sijoittajille 4. marraskuuta 2026 alkaen. Yleisölle tarjoaminen päättyy Listalleottoesitteen ja/tai senhetkisen Ohjelmaesitteen voimassaolon päättyessä.

**Tiedot kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta säännellyllä markkinalla**

Warrantteja ei listata millekään säännellylle markkinalle. Tarkoituksena on hakea Warranttien ottamista kaupankäynnin kohteeksi Stuttgartin, Münchenin ja Hannoverin pörssin(/-ien) avoimelle markkinalle.

Warrantit on tarkoitus ottaa kaupankäynnin kohteeksi (aikaisintaan) 4. marraskuuta 2026.

Liikkeeseenlaskija voi oman harkintansa mukaan harkita hakevansa Warranttien listaamista ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista yhdellä tai useammalla lisämarkkinapaikalla. Mikäli sellaista lisälistausta ja/tai kaupankäynnin kohteeksi ottamista tavoitellaan, se julkistetaan ilmoituksella, joka sisältää asianomaisen markkinapaikan tai -paikat.

Liikkeeseenlaskija ei ota vastuuta lakisääteisestä velvollisuudesta koskien Warranttien ottamista kaupankäynnin kohteeksi tai mahdollisen kaupankäynnin kohteeksi ottamisen ylläpitämistä, joka on voinut tulla voimaan Warranttien voimassaoloajan aikana. Warranttien kaupankäynti voidaan keskeyttää ja/tai ne voidaan poistaa markkinapaikan- tai paikkojen listalta milloin tahansa asianomaisen markkinapaikan tai -paikkojen soveltuvien sääntöjen ja määräysten mukaisesti. Kaikista kaupankäynnin keskeyttämisistä ja/tai listalta poistamisista ilmoitetaan ilmoituksella.

**Arvio kokonaiskuluista**

Sijoittaja voi ostaa Warrantteja liikkeeseenlaskuhintaan tai ostohintaan. Liikkeeseenlaskija tai Tarjouksen tekijä eivät veloita sijoittajilta mitään liikkeeseenlaskuhinnan tai ostohinnan ylittäviä kustannuksia; sijoittajalle voi kuitenkin aiheutua kustannuksia hänen ostaessaan Warrantteja pankeilta tai säästökassoilta (*Sparkassen*), muiden kanavien kautta tai kyseessä olevassa arvopaperipörssissä, eikä Liikkeeseenlaskija tai Tarjouksen tekijä voi antaa niistä mitään lausuntoa.

Alkuperäinen liikkeeseenlaskuhinta sisältää kunkin kyseessä olevan tuotteen perustamiskulut (Lopullisten ehtojen päivämääränä).

**Kuka on tarjouksen tekijä ja/tai henkilö, joka hakee kaupankäynnin kohteeksi ottamista?**

Tarjouksen tekee BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (rekisteröidyn toimipaikan osoite 20 boulevard des Italiens, Pariisi, 75009, Raska, LEI-tunnus: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), joka on Ranskan lakien mukaisesti perustettu avoin yhtiö (*Société en Nom Collectif*).

**Miksi tämä esite on laadittu?**

Tarjouksen ensisijainen tavoite on edistää tavoitetta tehdä voittoa. Liikkeeseenlaskija käyttää liikkeeseenlaskusta saatavan nettotuoton yksinomaan Warrantteihin perustuvien velvoitteidensa suojaamiseen suhteessa Warranttien haltijoihin.

# Περιληπτικό Σημείωμα

**Τμήμα Α – Εισαγωγή και προειδοποιήσεις**

**Προειδοποιήσεις**

α) Το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα θα πρέπει να εκλαμβάνεται ως εισαγωγή του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου.

β) Ο επενδυτής θα πρέπει να βασίσει οιαδήποτε επενδυτική απόφασή του για τους σχετικούς Παραστατικούς Τίτλους (Warrants) στην εξέταση του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου ως συνόλου.

γ) Οι επενδυτές ενδέχεται να χάσουν το σύνολο (ολική απώλεια) ή μέρος του επενδυμένου κεφαλαίου.

δ) Σε περίπτωση που αξίωση σχετική με τις πληροφορίες που περιέχονται στο Βασικό Ενημερωτικό Δελτίο φέρεται ενώπιον δικαστηρίου, ο ενάγων επενδυτής ενδέχεται, βάσει του εθνικού δικαίου, να υποχρεωθεί να φέρει τα έξοδα μετάφρασης του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου συμπεριλαμβανομένων οποιωνδήποτε Συμπληρωμάτων και των Τελικών Όρων, πριν από την έναρξη της νομικής διαδικασίας.

ε) Αστική ευθύνη αποδίδεται στην BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (ο «**Εκδότης**»), η οποία υπό την ιδιότητά της ως Εκδότη των Παραστατικών Τίτλων έχει αναλάβει ευθύνη για το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, ή στα πρόσωπα που υπέβαλαν το παρόν Περιληπτικό Σημείωμα, συμπεριλαμβανομένης οποιασδήποτε μετάφρασής του, αλλά μόνο εάν το Περιληπτικό Σημείωμα είναι παραπλανητικό, ανακριβές ή ασυνεπές, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου ή δεν παρέχει, σε συνδυασμό με τα άλλα μέρη του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου, βασικές πληροφορίες ως βοήθεια στους επενδυτές που εξετάζουν το ενδεχόμενο να επενδύσουν στους σχετικούς Παραστατικούς Τίτλους.

στ) **Οι επενδυτές πρόκειται να αγοράσουν ένα προϊόν που δεν είναι απλό και ίσως δυσκολευτούν να το κατανοήσουν.**

**Εισαγωγικές πληροφορίες**

| | |
|---|---|
| **Ονομασία και διεθνής αριθμός αναγνώρισης τίτλων (ISIN):** | UNLIMITED TURBO Long Warrants συνδεδεμένα με μετοχές (οι «**Παραστατικοί Τίτλοι**»),<br>ISIN: / WKN: βλέπε πίνακα |
| **Ταυτότητα και στοιχεία επικοινωνίας του Εκδότη:** | Ο Εκδότης έχει την έδρα του επί της Senckenberganlage 19, 60325 Φρανκφούρτη (Frankfurt am Main), Γερμανία. Ο αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητάς (LEI) του είναι 549300TS3U4JKMR1B479 και ο αριθμός τηλεφώνου του είναι +49 (0) 69 7193-0. |
| **Αρμόδια Αρχή:** | Η Ομοσπονδιακή Αρχή Χρηματοπιστωτικής Εποπτείας της Γερμανίας (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – ***"Bafin"***). Η επαγγελματική διεύθυνση της Bafin (εποπτεία κινητών αξιών) είναι η Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Φρανκφούρτη (Frankfurt am Main), Γερμανία και ο αριθμός τηλεφώνου της είναι +49 (0) 228 41080. |
| **Ημερομηνία Έγκρισης του Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου:** | 20 Οκτωβρίου 2026 |

**Τμήμα Β – Βασικές πληροφορίες για τον Εκδότη**

**Ποιος είναι ο Εκδότης των κινητών αξιών;**

| | |
|---|---|
| **Έδρα και νομική μορφή:** | Ο Εκδότης έχει την έδρα του στη Φρανκφούρτη (Frankfurt am Main). Η επαγγελματική του διεύθυνση είναι Senckenberganlage 19, 60325 Φρανκφούρτη (Frankfurt am Main), Γερμανία.<br>Ο Εκδότης είναι εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) συσταθείσα στη Γερμανία κατά τους νόμος της Γερμανίας και ο αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητάς (LEI) του είναι 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Κύριες δραστηριότητες:** | Έκδοση κινητών αξιών |
| **Βασικοί μέτοχοι:** | Ο μοναδικός μέτοχος της BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH είναι η BNP Paribas S.A., εισηγμένη ανώνυμη εταιρεία (*"société anonyme"*) συσταθείσα υπό τους νόμους της Γαλλίας. |
| **Ταυτότητα βασικών διευθυνόντων συμβούλων:** | Οι διευθύνοντες σύμβουλοι του Εκδότη είναι οι *Grégoire Toublanc* και *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Ταυτότητα ορκωτών ελεγκτών:** | Η Ελεγκτική Εταιρεία Deloitte GmbH, με έδρα στη Rosenheimer Platz 4, 81669 Μόναχο, Γερμανία, έχει οριστεί ως νόμιμος ελεγκτής των ελεγμένων ετήσιων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη για τα οικονομικά έτη που λήγουν στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2025. |

**Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εκδότη;**

*Οι χρηματοοικονομικές πληροφορίες που παρουσιάζονται κατωτέρω έχουν αντληθεί από τις μη ελεγμένες ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Εκδότη για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και 31 Δεκεμβρίου 2025 και τις ελεγμένες ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026.*

***Πίνακας 1: Λογαριασμός Αποτελεσμάτων – μη μετοχικές κινητές αξίες***

| | **Ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 31η Δεκεμβρίου 2025 σε Ευρώ** | **Ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 31η Δεκεμβρίου 2024 σε Ευρώ** | **Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 30ή Ιουνίου 2026 σε Ευρώ** | **Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 30ή Ιουνίου 2025 σε Ευρώ** |
|---|---|---|---|---|
| Αποτέλεσμα συνήθων δραστηριοτήτων | | | | |
| Ζημίες που συμψηφίζονται βάσει συμφωνίας μεταφοράς κερδών | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| και ζημιών (Λοιπά λειτουργικά έσοδα)[1] | | | | |
| Άλλα λειτουργικά έξοδα | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |
| Καθαρό κέρδος για το έτος | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Έως και τις ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις του 2025, οι ζημίες που καλύπτονταν βάσει της συμφωνίας μεταφοράς κερδών και ζημιών αναγνωρίζονταν στα λοιπά λειτουργικά έσοδα. Από τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις του 2025 και εφεξής, παρουσιάζονται ως διακριτό κονδύλι.

***Πίνακας 2: Ισολογισμός – μη μετοχικές κινητές αξίες***

| | **Ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 31η Δεκεμβρίου 2025 σε Ευρώ** | **Ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 31η Δεκεμβρίου 2024 σε Ευρώ** | **Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 30ή Ιουνίου 2026 σε Ευρώ** |
|---|---|---|---|
| **Εισπρακτέες απαιτήσεις και άλλα στοιχεία ενεργητικού** | | | |
| Εισπρακτέες απαιτήσεις από συνδεδεμένες εταιρείες | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Άλλα στοιχεία ενεργητικού (περιουσιακά στοιχεία/ κυκλοφορούν ενεργητικό) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Υποχρεώσεις** | | | |
| Ομόλογα (υποχρεώσεις/οφειλές) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Άλλες υποχρεώσεις (υποχρεώσεις/οφειλές) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| Καθαρό χρηματοοικονομικό χρέος (μακροπρόθεσμο χρέος συν βραχυπρόθεσμο χρέος μείον ρευστά διαθέσιμα) | 0 | 0 | 0 |

***Πίνακας 3: Κατάσταση ταμειακών ροών - μη μετοχικές κινητές αξίες***

| | **Για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2025 σε Ευρώ** | **Για την περίοδο από 1η Ιανουαρίου μέχρι 31 Δεκεμβρίου 2024 σε Ευρώ** | **Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 30ή Ιουνίου 2026 σε Ευρώ** | **Ενδιάμεσες χρηματοοικονομικές καταστάσεις την 30ή Ιουνίου 2025 σε Ευρώ** |
|---|---|---|---|---|
| Καθαρές ταμειακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| Καθαρές ταμειακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες | - | - | - | - |
| Καθαρές ταμειακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες | - | - | - | - |

**Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον εκδότη;**

**Οι κάτοχοι κινητών αξιών φέρουν τον κίνδυνο του εκδότη/πιστωτικό κίνδυνο:** Με την επιφύλαξη της Εγγύησης που παρέχεται από τη BNP Paribas S.A. ως Εγγυητή για την προσήκουσα πληρωμή όλων των προς καταβολή ποσών δυνάμει των εκδοθεισών από τον Εκδότη κινητών αξιών, οι κάτοχοι κινητών αξιών είναι εκτεθειμένοι στον κίνδυνο ο Εκδότης να μην είναι σε θέση να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις του δυνάμει των κινητών αξιών, λ.χ. σε περίπτωση αφερεγγυότητας αυτού (χωρίς ρευστότητα/υπερχρεωμένος). Εάν ο Εκδότης καταστεί αφερέγγυος, αυτό μπορεί να οδηγήσει ακόμα και στην απώλεια του κεφαλαίου που οι κάτοχοι κινητών αξιών επένδυσαν όταν αγόρασαν τις κινητές αξίες (**κίνδυνος ολικής απώλειας**).

**Οι κάτοχοι κινητών αξιών φέρουν τον κίνδυνο μη εκπλήρωσης της σύμβασης μεταφοράς ελέγχου και κερδών:** Μεταξύ της BNP Paribas S.A. και του Εκδότη έχει συναφθεί σύμβαση μεταφοράς ελέγχου και κερδών. Δυνάμει της εν λόγω σύμβασης, η BNP Paribas S.A. συγκεκριμένα έχει υποχρέωση αποζημίωσης οποιασδήποτε καθαρής ζημίας που μπορεί άλλως να καταγράψει ο Εκδότης εντός χρήσης κατά τη διάρκεια ισχύος της σύμβασης μεταφοράς ελέγχου και κερδών. Οι επενδυτές που έχουν επενδύσει στις κινητές αξίες έκδοσης του Εκδότη είναι, ως εκ τούτου, εκτεθειμένοι στον κίνδυνο ο Εκδότης να μην είναι καθόλου σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του έναντι των κατόχων κινητών αξιών ή να μην είναι σε θέση να τις εκπληρώσει πλήρως ή εμπροθέσμως, αν η BNP Paribas S.A. δεν εκπληρώσει καθόλου τις υποχρεώσεις της έναντι του Εκδότη δυνάμει της σύμβασης μεταφοράς ελέγχου και κερδών ή δεν τις εκπληρώσει πλήρως ή εμπροθέσμως. Σε αυτήν την περίπτωση, οι κάτοχοι κινητών αξιών ενδέχεται να χάσουν όλο το κεφάλαιο που επένδυσαν όταν αγόρασαν τις κινητές αξίες (**κίνδυνος ολικής απώλειας**).

**Τμήμα Γ – Βασικές πληροφορίες για τις κινητές αξίες**

**Ποια είναι τα κύρια χαρακτηριστικά των κινητών αξιών;**

**Τύπος και μορφή κινητών αξιών**

Οι Παραστατικοί Τίτλοι εκδίδονται ως τίτλος (global note) σε μορφή ομολόγων (*Inhaberschuldverschreibungen*) κατά το γερμανικό δίκαιο όπως ορίζονται στο άρθρο 793 του Γερμανικού Αστικού Κώδικα (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). Ο Εκδότης επιφυλάσσεται του δικαιώματός του να αντικαταστήσει τους Παραστατικούς Τίτλους που εκδόθηκαν ως global note σύμφωνα με το άρθρο 6(3) του Γερμανικού νόμου για τις Ηλεκτρονικές Κινητές Αξίε (*Gesetz über elektronische Wertpapiere- eWpG*) με ηλεκτρονικές κινητές αξίες ομοίου περιεχομένου και καταχωρισμένες σε κεντρικό μητρώο κατά την έννοια του άρθρου 4(2) του eWpG (το **«Κεντρικό Μητρώο Κινητών Αξιών»**). Ο Εκδότης επιφυλάσσεται του δικαιώματός του να αντικαταστήσει το Κεντρικό Μητρώο Κινητών Αξιών σύμφωνα με το άρθρο 6(2) του eWpG με κινητές αξίες ομοίου περιεχομένου εκδιδόμενες ως global note.

Οι Παραστατικοί Τίτλοι είναι ελεύθερα μεταβιβάσιμοι και δεν υπόκεινται σε οποιονδήποτε περιορισμό.

**Δικαιώματα που συνδέονται με τις κινητές αξίες**

Οι Παραστατικοί Τίτλοι δεν φέρουν τόκο.

Κάθε Παραστατικός Τίτλος δίνει το δικαίωμα στον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων (Warrant Holder) να λάβει Ποσό Εξόφλησης (Redemption Amount) κατά την άσκηση όπως περιγράφεται υπό «Πληρωμή επιστροφών» κατωτέρω.

*Εξόφληση*

Τα Δικαιώματα εκ των Παραστατικών Τίτλων (Warrant Rights) μπορούν μόνο να ασκηθούν έναντι τουλάχιστον 1.000 Παραστατικών Τίτλων (ο **«Ελάχιστος Αριθμός»**) (the **"Minimum Number"**).

Ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων πρέπει να δηλώσει ενεργώς το αργότερο δύο Εργάσιμες Ημέρες Τραπεζών (Bank Business Days) πριν την Ημερομηνία Άσκησης (Exercise Date) ότι ασκεί τα Δικαιώματα εκ των Παραστατικών Τίτλων.

Τα Δικαιώματα εκ των Παραστατικών Τίτλων θα θεωρούνται αυτόματα ως ασκηθέντα μόλις συμβεί κάποιο Γεγονός Knock-Out (Knock-Out Event).

Ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων έχει το δικαίωμα να απαιτήσει πληρωμή του Ποσού Εξόφλησης από τον Εκδότη την Ημερομηνία Διακανονισμού (Settlement Date).

*Πρόωρη εξόφληση*

Ο Εκδότης έχει το δικαίωμα να καταγγείλει τους Παραστατικούς Τίτλους με τακτική καταγγελία από μια προκαθορισμένη ημερομηνία και εφεξής. Με την τακτική καταγγελία από τον Εκδότη, ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων έχει το δικαίωμα να απαιτήσει πληρωμή του Ποσού Εξόφλησης από τον Εκδότη την Ημερομηνία Διακανονισμού.

Αν έχει συμβεί κάποιο Γεγονός Προσαρμογής (Adjustment Event) σε σχέση με την Υποκείμενη Αξία (Underlying), ο Εκδότης μπορεί να έχει το δικαίωμα να προσαρμόσει το Δικαίωμα εκ των Παραστατικών Τίτλων σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων ή να καταγγείλει τους Παραστατικούς Τίτλους με έκτακτη καταγγελία. Σε περίπτωση έκτακτης καταγγελίας κατά τα προαναφερθέντα, ο Εκδότης θα καταβάλει το Ποσό Καταγγελίας (Termination Amount) εντός τεσσάρων Εργασίμων Ημερών Τραπεζών από την γνωστοποίηση της καταγγελίας. Σε αυτήν την περίπτωση, το Ποσό Καταγγελίας ενδέχεται σε συγκεκριμένες περιστάσεις να είναι ουσιωδώς χαμηλότερο από την τιμή αγοράς που κατεβλήθη για τον Παραστατικό Τίτλο και μπορεί να φτάσει ακόμα και το μηδέν (0) (**ολική απώλεια του Επενδυμένου Κεφαλαίου**).

*Πληρωμή επιστροφών*

Το Ποσό Εξόφλησης ανά Παραστατικό Τίτλο καταβάλλεται στον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων στο Νόμισμα Διακανονισμού (Settlement Currency) το αργότερο την Ημερομηνία Διακανονισμού.

Το Ποσό Εξόφλησης για τα **UNLIMITED TURBO Long** Warrants είναι ίσο με τη διαφορά μεταξύ της Τιμής Αναφοράς (Reference Price) και της Σχετικής [Τιμής] Άσκησης (Relevant Strike), πολλαπλασιασμένη με το Λόγο (Ratio) εφόσον η Τιμή Παρακολούθησης (Observation Price) **δεν** έχει φτάσει ή **δεν** έχει πέσει κάτω από τη Σχετική [Τιμή] Άσκησης κατά τη διάρκεια της Περιόδου Παρακολούθησης (Observation Period).

Εάν το ποσό που καθορίζεται κατά τα προαναφερθέντα είναι μηδέν ή αρνητική αξία, οι Παραστατικοί Τίτλοι θα λήξουν και θα καταστούν άνευ αξίας. Σε αυτήν την περίπτωση, δε θα γίνει καμία πληρωμή στους Κατόχους Παραστατικών Τίτλων.

Εφόσον εφαρμόζεται, το ποσό μπορεί να μετατραπεί από το Νόμισμα Αναφοράς (Reference Currency) της Υποκείμενης Αξίας στο Νόμισμα Διακανονισμού.

Σε περίπτωση έκτακτης καταγγελίας των Παραστατικών Τίτλων από τον Εκδότη, το καταβλητέο από τον Εκδότη στους Κατόχους Παραστατικών Τίτλων Ποσό Καταγγελίας ανά Παραστατικό Τίτλο θα είναι ίσο με το ποσό που καθορίζεται από τον Διαχειριστή Υπολογισμού (Calculation Agent) κατά την εύλογη διακριτική του ευχέρεια ως η κατάλληλη τιμή αγοράς αμέσως πριν από το γεγονός που ενεργοποιεί το δικαίωμα καταγγελίας.

Σε περίπτωση τακτικής καταγγελίας των Παραστατικών Τίτλων από τον Εκδότη το καταβλητέο στον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων ποσό θα είναι ίσο με το Ποσό Εξόφλησης την Ημερομηνία Καταγγελίας (Termination Date).

*Περιορισμοί των δικαιωμάτων που έχουν προσαρτηθεί στους Παραστατικούς Τίτλους*

Σε κάποιες περιστάσεις, ο Εκδότης έχει το δικαίωμα να προσαρμόζει τους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων. Περαιτέρω, ο Εκδότης ενδέχεται να έχει το δικαίωμα να καταγγείλει τους Παραστατικούς Τίτλους με έκτακτη καταγγελία αν έχει συμβεί κάποιο Γεγονός Προσαρμογής σε σχέση με την Υποκείμενη Αξία. Σε περίπτωση έκτακτης καταγγελίας κατά τα προαναφερθέντα, ο Εκδότης θα καταβάλει το Ποσό Καταγγελίας εντός τεσσάρων Εργασίμων Ημερών Τραπεζών από τη γνωστοποίηση της καταγγελίας.

| | |
|---|---|
| **Ημερομηνία έκδοσης (ημερομηνία αξίας)** | 6 Νοεμβρίου 2026 |

| | |
|---|---|
| **Περίοδος Παρακολούθησης** | Η Περίοδος Παρακολούθησης ξεκινά κατά το χρόνο που η ορισθείσα υπό «Τιμή Παρακολούθησης» πρώτη τιμή είναι διαθέσιμη και τελειώνει με τον καθορισμό της Τιμής Αναφοράς ή του Γεγονότος Knock-Out (εκάστου συμπεριλαμβανομένου). |
| **Τιμή Παρακολούθησης** | σημαίνει οποιαδήποτε τιμή της Υποκείμενης Αξίας όπως καθορίζεται και δημοσιεύεται από την Πηγή Αναφοράς (Reference Source) κατά τη διάρκεια της Περιόδου Παρακολούθησης ως η επίσημη τιμή, ξεκινώντας με την πρώτη τιμή που έχει επισήμως καθοριστεί στην αρχή της Περιόδου Παρακολούθησης (4 Νοεμβρίου 2026). |

| **WKN και ISIN των Παραστατικών Τίτλων/ Μέγεθος Έκδοσης** | **Υποκείμενη Αξία (Μετοχή με ISIN)** | **Είδος δικαιώματος προαίρεσης** | **Πηγή Αναφοράς** | **Αγορά συμβολαίων μελλοντικής εκπλήρωσης** | **Λόγος** | **Αρχική [Τιμή] Άσκησης (Initial Strike) σε Νόμισμα Αναφοράς** |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Κοινή Μετοχή, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Κοινή Μετοχή, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Κοινή Μετοχή, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Κατάσταση:**

Οι Παραστατικοί Τίτλοι συνιστούν άμεσες και μη μειωμένης εξασφάλισης υποχρεώσεις του Εκδότη σε σχέση με τις οποίες ο Εκδότης δεν έχει παράσχει εξασφαλίσεις. Οι Παραστατικοί Τίτλοι κατατάσσονται στην ίδια τάξη (pari passu) σε δικαίωμα πληρωμής μεταξύ τους και με κάθε άλλη υφιστάμενη και μελλοντική μη εξασφαλισμένη και μη μειωμένης εξασφάλισης υποχρέωση του Εκδότη, εξαιρουμένων των υποχρεώσεων που κατατάσσονται σε ανώτερη τάξη κατ' εφαρμογή αναγκαστικού δικαίου.

**Πού πραγματοποιείται η διαπραγμάτευση των κινητών αξιών;**

Δεν εφαρμόζεται. Οι Παραστατικοί Τίτλοι δεν θα εισαχθούν σε κάποια ρυθμιζόμενη αγορά. Προβλέπεται να υποβληθεί αίτηση για την εισαγωγή των δικαιωμάτων προαίρεσης προς διαπραγμάτευση στην ελεύθερη αγορά των Χρηματιστηρίων της Στουτγάρδης, του Μονάχου και του Ανόβερου.

Υπάρχει πρόθεση οι Παραστατικοί Τίτλοι να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση (το νωρίτερο) στις 4 Νοεμβρίου 2026.

Ο Εκδότης μπορεί, κατά την διακριτική του ευχέρεια, να εξετάσει να καταθέσει αίτηση για την εισαγωγή ή/και εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Παραστατικών Τίτλων σε έναν ή περισσότερους επιπλέον τόπους εισαγωγής. Οποιαδήποτε τέτοια επιπλέον εισαγωγή ή/και εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, εφόσον επιδιωχθεί, θα ανακοινωθεί με τη μορφή ειδοποίησης, που θα περιλαμβάνει και τον(τους) σχετικό(σχετικούς) τόπο(τόπους) εισαγωγής.

Ο Εκδότης δεν αναλαμβάνει νομική υποχρέωση αναφορικά με την εισαγωγή των Παραστατικών Τίτλων προς διαπραγμάτευση ούτε με την διατήρηση οποιασδήποτε εισαγωγής προς διαπραγμάτευση που ενδέχεται να έχει τεθεί σε ισχύ καθ' όλη τη διάρκεια των Παραστατικών Τίτλων. Μπορεί να ανασταλεί η διαπραγμάτευση των Παραστατικών Τίτλων ή/και να διαγραφούν από την/-ις αγορά/-ές εισαγωγής ανά πάσα στιγμή, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τους εφαρμοστέους κανόνες και κανονισμούς του(των) σχετικού(σχετικών) τόπου(τόπων) εισαγωγής. Οποιαδήποτε αναστολή ή/και διαγραφή θα ανακοινωθεί με τη μορφή ειδοποίησης.

**Έχει προσαρτηθεί εγγύηση στις κινητές αξίες;**

Η BNP Paribas S.A., Παρίσι, Γαλλία, (εφεξής καλούμενη ως ο «**Εγγυητής**») έχει παράσχει άνευ όρων και ανέκκλητη εγγύηση (εφεξής καλούμενη ως η «**Εγγύηση**») για την προσήκουσα καταβολή όλων των προς καταβολή ποσών σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων εφόσον και μόλις η αντίστοιχη καταβολή καταστεί ληξιπρόθεσμη σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων.

**Ποιος είναι ο Εγγυητής των κινητών αξιών;**

| | |
|---|---|
| **Έδρα και νομική μορφή:** | Ο Εγγυητής είναι ανώνυμη εταιρεία (société anonyme) συσταθείσα στη Γαλλία υπό τους νόμους της Γαλλίας και ο αναγνωριστικός κωδικός νομικής οντότητάς (LEI) του είναι R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Η διεύθυνση της έδρας του είναι 16, boulevard des Italiens – 75009 Παρίσι, Γαλλία. |
| **Κύριες δραστηριότητες:** | Σύμφωνα με δική της εκτίμηση, η BNP Paribas S.A. είναι μία από τις μεγαλύτερες τράπεζες της Γαλλίας και έχει υποκαταστήματα και θυγατρικές σε όλες τις μεγάλες αγορές. |
| **Βασικοί Μέτοχοι:** | Την 30ή Ιουνίου 2026, οι βασικοί μέτοχοι είναι η are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), ανώνυμη εταιρεία δημοσίου συμφέροντος ενεργώντας για λογαριασμό της Βελγικής Κυβέρνησης και κατέχοντας το 5,70% του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου, η BlackRock Inc. κατέχοντας το 7,10% του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίο και το Μεγάλο Δουκάτο του Λουξεμβούργου κατέχοντας το 1,20% του ονομαστικού μετοχικού κεφαλαίου. Εξ όσων γνωρίζει η BNPP, ουδείς μέτοχος πλην των SFPI και BlackRock Inc. κατέχει ποσοστό μεγαλύτερο του 5,00% του κεφαλαίου ή των δικαιωμάτων ψήφου της. |
| **Ταυτότητα βασικών διευθυνόντων συμβούλων:** | Jean-Laurent Bonnafé, Διευθύνων Σύμβουλος της BNP Paribas S.A. |

**Ποιες είναι οι βασικές χρηματοοικονομικές πληροφορίες σχετικά με τον Εγγυητή;**

**Πίνακας 1: Λογαριασμός Αποτελεσμάτων**

| | **31 Δεκεμβρίου 2025 (ελεγμένες) σε εκατομμύρια Ευρώ** | **31 Δεκεμβρίου 2024 (ελεγμένες) σε εκατομμύρια Ευρώ** | **Πρώτο Εξάμηνο 2026 (μη ελεγμένες) σε εκατομμύρια Ευρώ** | **Πρώτο Εξάμηνο 2025 (μη ελεγμένες) σε εκατομμύρια Ευρώ** |
|---|---|---|---|---|
| Καθαρά έσοδα από τόκους (μη ελεγμένα) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες (μη ελεγμένα) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Καθαρό κέρδος από χρηματοπιστωτικά μέσα (μη ελεγμένο)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Έσοδα | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Κόστος κινδύνου | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Άλλες καθαρές ζημίες από κινδύνους σε χρηματοπιστωτικά μέσα | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Έσοδα εκμετάλλευσης | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Καθαρά έσοδα που αποδίδονται στους κατόχους μετοχών | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Κέρδη ανά μετοχή (σε Ευρώ) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Άθροισμα Καθαρού κέρδους από χρηματοπιστωτικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω κέρδους ή ζημίας, Καθαρού κέρδους από χρηματοπιστωτικά μέσα στην εύλογη αξία μέσω ιδίων κεφαλαίων, Καθαρού κέρδους από χρηματοπιστωτικά στοιχεία ενεργητικού που έπαψαν αν αναγνωρίζονται στο αποσβεσμένο κόστος.

**Πίνακας 2: Ισολογισμός**

| | 30 Ιουνίου 2026 (μη ελεγμένες) σε εκατομμύρια Ευρώ | 31 Δεκεμβρίου 2024 (ελεγμένες) σε εκατομμύρια Ευρώ | 31 Δεκεμβρίου 2025 (ελεγμένες) σε εκατομμύρια Ευρώ |
|---|---|---|---|
| Σύνολο Ενεργητικού (Όμιλος) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Χρεωστικοί τίτλοι | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| Εκ των οποίων μεσοπρόθεσμα και μακροπρόθεσμα προνομιούχοι με εξοφλητική προτεραιότητα | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Χρέος μειωμένης εξασφάλισης | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Ενοποιημένα δάνεια και εισπρακτέες απαιτήσεις από πελάτες | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Ενοποιημένες καταθέσεις από πελάτες | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Ίδια Κεφάλαια (μερίδα Ομίλου) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Επισφαλείς πιστώσεις / ακαθάριστα εκκρεμή ποσά | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών της κατηγορίας 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Συνολικός δείκτης κεφαλαίου | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Δείκτης μόχλευσης υπολογιζόμενος βάσει του εφαρμοστέου κανονιστικού πλαισίου | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Οι ελεγμένες ετήσιες ενοποιημένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις του Εγγυητή για τις χρήσεις που έληξαν στις 31 Δεκεμβρίου 2024 και στις 31 Δεκεμβρίου 2025 και η ενδιάμεση οικονομική έκθεση για το εξάμηνο που έληξε στις 30 Ιουνίου 2026 έχουν καταρτιστεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ).

**Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τον Εγγυητή;**

***Κίνδυνος αφερεγγυότητας/κίνδυνος ρευστότητας σχετικοί με τον Εγγυητή:*** Λόγω της πιθανής Εγγύησης που έχει παρασχεθεί από τη BNP Paribas S.A. και της σύμβασης μεταφοράς ελέγχου και κερδών που είναι εν ισχύι μεταξύ του Εκδότη και του Εγγυητή, οι επενδυτές φέρουν εμμέσως επίσης τον κίνδυνο αφερεγγυότητας και τον κίνδυνο ρευστότητας που σχετίζονται με τον Εγγυητή. Η επιχειρηματική δραστηριότητα του Εγγυητή υπό την ιδιότητά του ως διεθνούς χρηματοοικονομικού ομίλου χαρακτηρίζεται από επτά βασικούς κινδύνους (πιστωτικός κίνδυνος, κίνδυνος αντισυμβαλλομένου και κίνδυνος τιτλοποίησης στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, λειτουργικός κίνδυνος, κίνδυνος αγοράς, κίνδυνος ρευστότητας και αναχρηματοδότησης, κίνδυνοι σχετιζόμενοι με το γενικότερο οικονομικό περιβάλλον και το περιβάλλον αγοράς, κανονιστικός κίνδυνος, κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την ανάπτυξη της BNPP στο υπάρχον περιβάλλον της). Εάν ο Εγγυητής καταστεί αφερέγγυος, αυτό ενδέχεται ακόμα και να οδηγήσει στην απώλεια του κεφαλαίου που οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων επένδυσαν όταν αγόρασαν τους Παραστατικούς Τίτλους (**κίνδυνος ολικής απώλειας**).

***Μέτρα εξυγίανσης σε σχέση με τον Εγγυητή:*** Επιπλέον, μέτρα που λαμβάνονται στη Γαλλία σχετικά με τη BNP Paribas S.A. (υπό την ιδιότητά της ως συμβαλλόμενο μέρος υπόχρεο να αποζημιώνει δυνάμει της εν ισχύι σύμβασης μεταφοράς κινδύνου και κερδών) ή του Ομίλου της BNP Paribas σύμφωνα με την ενσωμάτωση της Ευρωπαϊκής Οδηγίας για την Ανάκαμψη και Εξυγίανση στο γαλλικό δίκαιο ενδέχεται να έχει έμμεσες δυσμενείς επιπτώσεις στον Εκδότη. Συνακόλουθα, οι επενδυτές είναι επίσης εκτεθειμένοι στον κίνδυνο η BNP Paribas S.A. να μην είναι σε θέση να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις της δυνάμει της σύμβασης μεταφοράς ελέγχου και κερδών – λ.χ. στην περίπτωση που καταστεί αφερέγγυα (χωρίς ρευστότητα/υπερχρεωμένη) ή στην περίπτωση που επιβληθούν μέτρα εξυγίανσης από τις αρχές κατά το γαλλικό δίκαιο. Συνεπώς, εάν ληφθούν μέτρα εξυγίανσης κατά του Εγγυητή, αυτό ενδέχεται ακόμα και να οδηγήσει στην απώλεια του κεφαλαίου που οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων επένδυσαν όταν αγόρασαν τους Παραστατικούς Τίτλους (**κίνδυνος ολικής απώλειας**).

**Ποιοι είναι οι βασικοί κίνδυνοι που αφορούν ειδικά τις κινητές αξίες;**

**Δεν υπάρχει σύστημα εγγύησης καταθέσεων.** Οι Παραστατικοί Τίτλοι δεν καλύπτονται από σύστημα εγγύησης καταθέσεων. **Ως εκ τούτου, οι επενδυτές ενδέχεται να υποστούν ολική απώλεια του Επενδυμένου Κεφαλαίου.**

***Εξάρτηση από την εξέλιξη της τιμής της Υποκείμενης Αξίας:***

Η επιλογή της Υποκείμενης Αξίας από τον Εκδότη δεν βασίζεται απαραίτητα στην εκτίμησή του για τη μελλοντική απόδοση της επιλεγμένης Υποκείμενης Αξίας.

Λόγω του αποτελέσματος μόχλευσης, οι διακυμάνσεις τιμών της Υποκείμενης Αξίας (ή ακόμα και το να μη λάβει χώρα μια αναμενόμενη διακύμανση τιμής) ενδέχεται να μειώσουν δυσανάλογα την αξία των Παραστατικών Τίτλων και ακόμα και να τους καταστήσουν άνευ αξίας. Συνεπώς, υπάρχει κίνδυνος απώλειας που ενδέχεται να ισούται με το συνολικό Επενδυμένο Κεφάλαιο.

***Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με το προφίλ κέρδους:***

Εάν η Τιμή Αναφοράς των UNLIMITED TURBO **Long** Warrants είναι ίση ή χαμηλότερη από τη Σχετική [Τιμή] Άσκησης, το Ποσό Εξόφλησης θα είναι **μηδέν (0)**, οπότε δε θα γίνει **ΚΑΜΙΑ** πληρωμή (**ολική απώλεια**).

Εάν η Τιμή Αναφοράς υπερβαίνει τη Σχετική [Τιμή] Άσκησης, ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων υφίσταται ζημία εφόσον το Ποσό Εξόφλησης είναι χαμηλότερο της τιμής αγοράς που πλήρωσε ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων.

Εάν η Τιμή Παρακολούθησης των UNLIMITED TURBO **Long** Warrants φτάσει ή πέσει κάτω από τη Σχετική [Τιμή] Άσκησης που εξειδικεύεται στους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων εντός της Περιόδου Παρακολούθησης, ο Παραστατικός Τίτλος θα λήξει και το Ποσό Εξόφλησης θα είναι **μηδέν (0)**, οπότε δε θα γίνει **ΚΑΜΙΑ** πληρωμή (**ολική απώλεια**).

Ήδη δοθείσα ειδοποίηση τακτικής καταγγελίας καθίσταται ανενεργή εάν συμβεί κάποιο Γεγονός Knock-Out την ή πριν από τη σχετική Ημερομηνία Καταγγελίας. Σε περίπτωση που λάβει χώρα κάποιο Γεγονός Knock-Out, το Ποσό Εξόφλησης θα είναι **μηδέν (0)**, οπότε δε θα γίνει **ΚΑΜΙΑ** πληρωμή (**ολική απώλεια**).

Εάν συμβεί κάποιο Γεγονός Knock-Out, οποιαδήποτε προηγούμενη άσκηση από τον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων καθίσταται ακολούθως άκυρη λόγω της μεταγενέστερης συνθήκης που έλαβε χώρα, και οι Παραστατικοί Τίτλοι ασκούνται αυτομάτως και καθίστανται άνευ αξίας. Σε αυτή την περίπτωση, δε θα γίνει καμία πληρωμή στους Κατόχους Παραστατικών Τίτλων.

***Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με μια απεριόριστη χρονική διάρκεια:***

Οι Παραστατικοί Τίτλοι δεν έχουν σταθερή Ημερομηνία Διακανονισμού και, συνεπώς, δεν έχουν σταθερή διάρκεια.

Συνεπώς, το Δικαίωμα εκ των Παραστατικών Τίτλων των Κατόχων Παραστατικών Τίτλων όπως αντιπροσωπεύεται από τους Παραστατικούς Τίτλους πρέπει να ασκηθεί από τον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων σε συγκεκριμένη ημερομηνία άσκησης σύμφωνα με τη διαδικασία άσκησης που εξειδικεύεται στους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων για να επικαλεστούν το Δικαίωμα εκ των Παραστατικών Τίτλων. Ακόμα κι αν ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων έχει το δικαίωμα να ασκήσει τους Παραστατικούς Τίτλους σε συγκεκριμένες ημερομηνίες άσκησης, οι εν λόγω ημερομηνίες ενδέχεται να είναι δυσμενείς για τον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων. Ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων πρέπει να αποφασίσει για τον εαυτό του εάν και σε ποιο βαθμό η άσκηση του Παραστατικού Τίτλου οδηγεί σε μειονέκτημα για τον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων.

Επιπλέον, ο Εκδότης έχει το δικαίωμα να καταγγείλει τους Παραστατικούς Τίτλους με τακτική καταγγελία σε συμμόρφωση με τους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων σε κάποια Ημερομηνία Τακτικής Καταγγελίας (Ordinary Termination Date). Σε περίπτωση που ο Εκδότης καταγγείλει τους Παραστατικούς Τίτλους, ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων δεν έχει καμία επιρροή στην εφαρμοζόμενη Ημερομηνία Τακτικής Καταγγελίας, η οποία μπορεί να είναι δυσμενής για τον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων.

Στην περίπτωση καταγγελίας των Παραστατικών Τίτλων από τον Εκδότη και στην περίπτωση άσκησης των Παραστατικών Τίτλων από τον ίδιο τον Κάτοχο Παραστατικών Τίτλων, ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων θα φέρει τον κίνδυνο επανεπένδυσης καθώς είναι πιθανό το εξοφληθέν από τον Εκδότη ποσό, εφόσον υπάρχει, να μπορεί μόνο να επανεπενδυθεί με όρους αγοράς λιγότερο ευμενείς από αυτούς που επικρατούσαν όταν ο καταγγελθείς ή ασκηθείς Παραστατικός Τίτλος είχε αγοραστεί. Ο Κάτοχος Παραστατικών Τίτλων φέρει τον κίνδυνο της πιθανής μη πραγματοποίησης των προσδοκιών του για μια αύξηση της αξίας μέσω μιας εναλλακτικής επένδυσης.

***Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με έναν ελάχιστο αριθμό άσκησης:***

Περαιτέρω, οι Όροι και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων προβλέπουν ότι το δικαίωμα άσκησης μπορεί μόνο να ασκηθεί σε σχέση με συγκεκριμένο αριθμό Παραστατικών Τίτλων (ο «Ελάχιστος Αριθμός») (the "Minimum Number"). Συνεπώς, Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων που δεν έχουν τον απαιτούμενο Ελάχιστο Αριθμό Παραστατικών Τίτλων είτε πρέπει να πωλήσουν τους Παραστατικούς Τίτλους τους είτε να αγοράσουν επιπρόσθετους Παραστατικούς Τίτλους προκειμένου να συμπληρώσουν τον απαιτούμενο Ελάχιστο Αριθμό Παραστατικών Τίτλων και, κατ' αυτόν τον τρόπο, να μπορούν να ασκήσουν πράγματι το δικαίωμα άσκησης (με τα κόστη συναλλαγής να βαρύνουν αυτούς σε αμφότερες τις περιπτώσεις). Εντούτοις, για την πώληση των Παραστατικών Τίτλων απαιτείται να βρεθούν συμμετέχοντες στην αγορά οι οποίοι είναι πρόθυμοι να αγοράσουν τους Παραστατικούς Τίτλους σε αντίστοιχη τιμή. Εάν δεν βρεθούν τέτοιοι συμμετέχοντες στην αγορά που είναι πρόθυμοι να αγοράσουν, η αξία των Παραστατικών Τίτλων δεν μπορεί να ρευστοποιηθεί.

Εάν οι προϋποθέσεις για την άσκηση που περιγράφονται στους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων δεν πληρωθούν εμπροθέσμως πριν τη σχετική ημερομηνία άσκησης, η Ειδοποίηση Άσκησης (Exercise Notice) θα είναι άκυρη και η άσκηση θα είναι μόνο πάλι δυνατή στην επόμενη ημερομηνία άσκησης που προβλέπεται στους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων για τους αντίστοιχους Παραστατικούς Τίτλους.

Η απόδοση από τους Παραστατικούς Τίτλους μπορεί να μειωθεί λόγω της χρονικής απόκλισης μεταξύ της ημερομηνίας κατά την οποία ασκούνται τα Δικαιώματα εκ των Παραστατικών Τίτλων και της ημερομηνίας κατά την οποία καθορίζεται το καταβλητέο για την άσκησή τους ποσό.

Ο κίνδυνος ολικής απώλειας υπάρχει ακόμα κι αν τα Δικαιώματα εκ των Παραστατικών Τίτλων ασκούνται εγκύρως.

***Διαταραχές Αγοράς:*** Ο κίνδυνος που αφορά τους Κατόχους Παραστατικών Τίτλων είναι το γεγονός ότι μια διαταραχή αγοράς που περιγράφεται στους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων έχει δυσμενή επίπτωση στην αξία των Παραστατικών Τίτλων. Η πληρωμή του αντίστοιχου προς καταβολή ποσού ενδέχεται επίσης να καθυστερήσει ως αποτέλεσμα διαταραχής αγοράς.

***Προσαρμογές, κίνδυνος καταγγελίας, κίνδυνος επανεπένδυσης:*** Οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων φέρουν τον κίνδυνο αναπροσαρμογής ή καταγγελίας των Παραστατικών Τίτλων από τον Εκδότη σύμφωνα με τους Όρους και Προϋποθέσεις των Παραστατικών Τίτλων. Σε περίπτωση καταγγελίας αυτών, το Ποσό Καταγγελίας ενδέχεται να είναι ουσιωδώς χαμηλότερο από το ποσό του επενδυμένου για την αγορά των Παραστατικών Τίτλων κεφαλαίου. Οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων ενδέχεται ακόμα και να υποστούν **ολική απώλεια** του Επενδυμένου Κεφαλαίου. Οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων είναι επίσης εκτεθειμένοι στον κίνδυνο να είναι σε θέση να επανεπενδύσουν ληφθέντα ποσά μόνο με λιγότερο ευμενείς όρους (γνωστός ως κίνδυνος επανεπένδυσης).

***Κίνδυνοι τιμών αγοράς:*** Οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων φέρουν τους κινδύνους που σχετίζονται με τον καθορισμό τιμών για τους Παραστατικούς Τίτλους. Για παράδειγμα, η απόδοση της Υποκείμενης Αξίας κι ως εκ τούτου η απόδοση των Παραστατικών Τίτλων κατά τη διάρκεια ισχύος τους δεν μπορεί να προβλεφθεί κατά το χρόνο αγοράς.

**Κίνδυνος ρευστότητας:** Οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων φέρουν τον κίνδυνο να μην υπάρχει ενδεχομένως ρευστότητα στη δευτερογενή αγορά για διαπραγμάτευση των Παραστατικών Τίτλων και να μην είναι σε θέση να πωλήσουν τους Παραστατικούς Τίτλους σε συγκεκριμένο χρόνο ή τιμή.

***Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με την Υποκείμενη Αξία:*** Οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων δεν κατέχουν τη μετοχή που χρησιμοποιείται ως Υποκείμενη Αξία. Εφόσον το ποσό αποπληρωμής από τους Παραστατικούς Τίτλους εξαρτάται από την απόδοση της Υποκείμενης Αξίας, οι Κάτοχοι Παραστατικών Τίτλων πρέπει να σημειώσουν ότι η επένδυση στους Παραστατικούς Τίτλους μπορεί συνεπώς να υπόκειται σε παρόμοιους κινδύνους με μια άμεση επένδυση στη μετοχή. Αυτοί περιλαμβάνουν τους κινδύνους που προκύπτουν από διακυμάνσεις στην τιμή της μετοχής. Περαιτέρω κίνδυνοι είναι ότι η σχετική εταιρεία ενδέχεται να μη διαθέτει ρευστότητα και να ξεκινήσει διαδικασία αφερεγγυότητας επί των περιουσιακών της στοιχείων.

***Κίνδυνοι σχετιζόμενοι με δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων:*** Ο Εκδότης, ο Εγγυητής όπως επίσης συνδεδεμένες με αυτούς εταιρείες ενδέχεται να επιδιώκουν συμφέροντα που συγκρούονται με τα συμφέροντα των Κατόχων Παραστατικών Τίτλων ή δεν τα λαμβάνουν υπόψιν. Αυτό ενδέχεται να συμβαίνει σε σχέση με τη διενέργεια άλλων λειτουργιών ή άλλων συναλλαγών. Οι δυνητικές συγκρούσεις συμφερόντων ενδέχεται να έχουν δυσμενή επίπτωση στην αξία των Παραστατικών Τίτλων.

**Τμήμα Δ - Βασικές πληροφορίες για τη δημόσια προσφορά κινητών αξιών και/ή την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά**

**Υπό ποιες προϋποθέσεις και με ποιο χρονοδιάγραμμα μπορώ να επενδύσω στην εν λόγω κινητή αξία;**

**Γενικοί όροι, προϋποθέσεις και αναμενόμενο χρονοδιάγραμμα της προσφοράς**

Οι Παραστατικοί Τίτλοι θα διατεθούν από τη BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Παρίσι, Γαλλία, σε ενδιαφερόμενους επενδυτές από την 4 Νοεμβρίου 2026 και εφεξής. Η δημόσια προσφορά τελειώνει στη λήξη της ισχύος του Ενημερωτικού Δελτίου και/ή του τότε ισχύοντος Βασικού Ενημερωτικού Δελτίου.

**Λεπτομέρειες της εισαγωγής προς διαπραγμάτευση σε ρυθμιζόμενη αγορά**

Οι Παραστατικοί Τίτλοι δεν θα εισαχθούν σε κάποια ρυθμιζόμενη αγορά. Προβλέπεται να υποβληθεί αίτηση για την εισαγωγή των δικαιωμάτων προαίρεσης προς διαπραγμάτευση στην ελεύθερη αγορά των Χρηματιστηρίων της Στουτγάρδης, του Μονάχου και του Ανόβερου.

Υπάρχει πρόθεση οι Παραστατικοί Τίτλοι να εισαχθούν προς διαπραγμάτευση (το νωρίτερο) στις 4 Νοεμβρίου 2026.

Ο Εκδότης μπορεί, κατά την διακριτική του ευχέρεια, να εξετάσει να καταθέσει αίτηση για την εισαγωγή ή/και εισαγωγή προς διαπραγμάτευση των Παραστατικών Τίτλων σε έναν ή περισσότερους επιπλέον τόπους εισαγωγής. Οποιαδήποτε τέτοια επιπλέον εισαγωγή ή/και εισαγωγή προς διαπραγμάτευση, εφόσον επιδιωχθεί, θα ανακοινωθεί με τη μορφή ειδοποίησης, που θα περιλαμβάνει και τον(τους) σχετικό(σχετικούς) τόπο(τόπους) εισαγωγής.

Ο Εκδότης δεν αναλαμβάνει νομική υποχρέωση αναφορικά με την εισαγωγή των Παραστατικών Τίτλων προς διαπραγμάτευση ούτε με την διατήρηση οποιασδήποτε εισαγωγής προς διαπραγμάτευση που ενδέχεται να έχει τεθεί σε ισχύ καθ' όλη τη διάρκεια των Παραστατικών Τίτλων. Μπορεί να ανασταλεί η διαπραγμάτευση των Παραστατικών Τίτλων ή/και να διαγραφούν από την/-ις αγορά/-ές εισαγωγής ανά πάσα στιγμή, σε κάθε περίπτωση σύμφωνα με τους εφαρμοστέους κανόνες και κανονισμούς του(των) σχετικού(σχετικών) τόπου(τόπων) εισαγωγής. Οποιαδήποτε αναστολή ή/και διαγραφή θα ανακοινωθεί με τη μορφή ειδοποίησης.

**Εκτίμηση συνολικών εξόδων**

Ο επενδυτής μπορεί να αγοράσει τους Παραστατικούς Τίτλους στην τιμή έκδοσης ή στην τιμή αγοράς. Ούτε ο Εκδότης ούτε ο Προσφέρων θα χρεώσει τον επενδυτή με οποιοδήποτε κόστος πέραν της τιμής έκδοσης ή της τιμής αγοράς, με την επιφύλαξη, εντούτοις, των εξόδων με τα οποία ο αγοραστής ενδέχεται να επιβαρυνθεί για την αγορά των Παραστατικών Τίτλων από τράπεζες ή δημόσια ταμιευτήρια (*Sparkassen*) ή μέσω άλλων καναλιών διανομής ή χρηματιστηρίου σχετικών κινητών αξιών για τα οποία ούτε ο Εκδότης ούτε ο Προσφέρων δε μπορούν να κάνουν οποιαδήποτε δήλωση.

Η αρχική τιμή έκδοσης συμπεριλαμβάνει τα έξοδα εισόδου συγκεκριμένα για κάθε σχετικό προϊόν (την ημερομηνία των Τελικών Όρων).

**Ποιος είναι ο προσφέρων ή/και το πρόσωπο που ζητεί την εισαγωγή προς διαπραγμάτευση;**

Ο Προσφέρων είναι η BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (με έδρα στην 20 boulevard des Italiens, Παρίσι, 75009, Γαλλία, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), ομόρρυθμη εταιρεία κατά τους νόμους της Γαλλίας (*Société en Nom Collectif*) συσταθείσα στη Γαλλία υπό τους νόμους της Γαλλίας.

**Γιατί καταρτίζεται το παρόν ενημερωτικό δελτίο;**

Ο πρωταρχικός στόχος της προσφοράς είναι η προώθηση του σκοπού της κερδοφορίας. Ο Εκδότης θα χρησιμοποιήσει τα καθαρά έσοδα από την έκδοση αποκλειστικά για να αντισταθμίσει τις υποχρεώσεις του από τους Παραστατικούς Τίτλους προς τους Κατόχους Παραστατικών Τίτλων.

# Sažetak

**Dio A – Uvod i upozorenja**

**Upozorenja**

a) Ovaj Sažetak treba čitati kao uvod u Osnovni Prospekt.

b) Svaka odluka o ulaganju u relevantne Varante (*Warrants*) treba se temeljiti na razmatranju Osnovnog Prospekta kao cjeline od strane ulagatelja.

c) Ulagatelji mogu izgubiti cijeli (potpuni gubitak) ili dio uloženog kapitala.

d) U slučaju kada se sudu podnosi tužba koja se odnosi na informacije sadržane u Osnovnom Prospektu, tužitelj ulagatelj će možda morati, sukladno nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Osnovnog Prospekta, uključujući sve njegove Dopune i Konačne Uvjete, prije pokretanja sudskog postupka.

e) Građanskopravna odgovornost odnosi se na BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH („**Izdavatelj**“), koji je u svojstvu Izdavatelja Varanta preuzeo odgovornost za ovaj Sažetak, uključujući sve prijevode, ili na osobe koje su sastavile ovaj Sažetak, uključujući sve prijevode, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, netočan je ili nedosljedan kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta ili ako ne pruža, kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Osnovnog Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u relevantne Varante.

f) **Ulagatelji kupuju proizvod koji nije jednostavan i može biti teško razumljiv.**

**Uvodni podaci**

| | |
|---|---|
| **Naziv i identifikacijski broj vrijednosnih papira:** | UNLIMITED TURBO Long Varanti povezani s dionicama / poslovnim udjelima ("**Varanti**"),<br>ISIN: / WKN: vidi tablicu |
| **Identitet i kontakt podaci Izdavatelja:** | Izdavatelj ima sjedište na adresi Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt na Majni, Njemačka. Njegov identifikator pravne osobe (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479 i telefonski broj je +49 (0) 69 7193-0 |
| **Nadležno tijelo:** | Njemačko savezno nadzorno tijelo za financijske usluge (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – „**Bafin**“). Poslovna adresa Bafin-a (nadzor nad vrijednosnim papirima) je Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt na Majni, Njemačka, a njegov telefonski broj je +49 (0) 228 41080. |
| **Datum odobrenja Osnovnog Prospekta:** | 20. listopada 2026. |

**Dio B – Ključne informacije o Izdavatelju**

**Tko je Izdavatelj vrijednosnih papira?**

| | |
|---|---|
| **Sjedište i pravni oblik:** | Izdavatelj ima sjedište u Frankfurtu na Majni. Njegova poslovna adresa je Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt na Majni, Njemačka.<br>Izdavatelj je društvo s ograničenom odgovornošću (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) registrirano u Njemačkoj prema njemačkim zakonima, a identifikator pravne osobe (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Glavne djelatnosti:** | Izdavanje vrijednosnih papira |
| **Glavni članovi društva:** | Jedini član društva BNP Paribas Emissions-und Handelsgesellschaft mbH je BNP Paribas S.A., dioničko društvo čije su dionice uvrštene na burzu („société anonyme“) osnovano prema francuskom pravu. |
| **Identitet ključnih članova uprave:** | Članovi uprave Izdavatelja su *Grégoire Toublanc* i *Dr. Carsten Esbach*. |
| **Ovlašteni revizori:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Minhen, Njemačka, imenovan je za ovlaštenog revizora godišnjih financijskih izvješća Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. |

**Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?**

*Financijske informacije prikazane u nastavku preuzete su iz revidiranih godišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja za poslovne godine koje su završile 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. i iz revidiranih privremenih financijskih izvještaja za šestomjesečno razdoblje zaključno s 30. lipnja 2026.*

**Tablica 1: Račun dobiti i gubitka – nevlasnički vrijednosni papiri**

| | **Godišnji financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2025. u EUR** | **Godišnji financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2024. u EUR** | **Privremeni financijski izvještaji na dan 30. lipnja 2026. u EUR** | **Privremeni financijski izvještaji na dan 30. lipnja 2025. u EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Rezultat redovnih poslovnih aktivnosti | | | | |
| Gubici pokriveni ugovorom o prijenosu dobiti i gubitka (Ostali poslovni prihodi)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |
| Ostali poslovni rashodi | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |
| Neto dobit za godinu | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Zaključno s financijskim izvještajima za međurazdoblje 2025. godine, gubici nadoknađeni na temelju ugovora o prijenosu dobiti i gubitka priznavali su se u okviru ostalih poslovnih prihoda. Počevši od godišnjih financijskih izvještaja za 2025. godinu, iskazuju se kao zasebna stavka.

**Tablica 2: Bilanca – nevlasnički vrijednosni papiri**

| | Godišnji financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2025. u EUR | Godišnji financijski izvještaji na dan 31. prosinca 2024. u EUR | Privremeni financijski izvještaji na dan 30. lipnja 2026. u EUR |
|---|---|---|---|
| **Potraživanja i druga imovina** | | | |
| Potraživanja od povezanih društava | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Ostala imovina (imovina/tekuća imovina) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Obveze** | | | |
| Obveznice (obveze/dugovanja) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Ostale obveze (obveze/dugovanja) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| Neto financijski dug (dugoročne obveze plus kratkoročne obveze umanjeno za gotovinu) | 0 | 0 | 0 |

**Tablica 3: Izvještaj o novčanom toku – nevlasnički vrijednosni papiri**

| | Za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2025. u EUR | Za razdoblje od 1. siječnja do 31. prosinca 2024. u EUR | Privremeni financijski izvještaji na dan 30. lipnja 2026. u EUR | Privremeni financijski izvještaji na dan 30. lipnja 2025. u EUR |
|---|---|---|---|---|
| Neto novčani tok iz poslovnih aktivnosti | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| Neto novčani tok iz financijskih aktivnosti | - | - | - | - |
| Neto novčani tok iz investicijskih aktivnosti | - | - | - | - |

**Koji su ključni rizici koji su specifični za Izdavatelja?**

**Vlasnici vrijednosnih papira snose rizik izdavatelja/kreditni rizik**: Podložno Jamstvu koje je dao BNP Paribas S.A. kao Jamac za pravovremenu isplatu svih iznosa plativih prema vrijednosnim papirima koje je izdao Izdavatelj, vlasnici vrijednosnih papira izloženi su riziku da Izdavatelj neće moći ispuniti svoje obveze prema vrijednosnim papirima, npr. u slučaju da postane nesolventan (nelikvidan/prezadužen). Ako Izdavatelj postane nesolventan, to može dovesti i do potpunog gubitka uloženog kapitala od strane vlasnika vrijednosnih papira (**rizik potpunog gubitka**).

**Vlasnici vrijednosnih papira snose rizik neispunjenja ugovora o kontroli i prijenosu dobiti**: Između BNP Paribas S.A. i Izdavatelja postoji ugovor o kontroli i prijenosu dobiti. Prema tom ugovoru, BNP Paribas S.A. je dužan nadoknaditi bilo kakav neto gubitak koji bi Izdavatelj inače mogao ostvariti u poslovnoj godini tijekom trajanja ugovora o kontroli i prijenosu dobiti. Investitori koji su uložili u vrijednosne papire koje je izdao Izdavatelj stoga su izloženi riziku da Izdavatelj neće moći uopće ispuniti svoje obveze prema vlasnicima vrijednosnih papira, ili ih neće moći u potpunosti ili pravovremeno ispuniti, ako BNP Paribas S.A. uopće ne ispuni svoje obveze prema Izdavatelju prema ugovoru o kontroli i prijenosu dobiti, ili ih ne ispuni u potpunosti ili pravovremeno. U tom slučaju, vlasnici vrijednosnih papira mogu izgubiti sav kapital koji su uložili prilikom kupnje vrijednosnih papira (**rizik potpunog gubitka**).

**Dio C – Ključne informacije o vrijednosnim papirima**

**Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?**

**Vrsta i oblik vrijednosnih papira**

Varanti se izdaju putem zapisa (globalnog zapisa) u obliku obveznica na donositelja (Inhaberschuldverschreibungen) prema njemačkom pravu, kako je definirano u članku 793. Njemačkog građanskog zakonika (Bürgerliches Gesetzbuch – BGB). Izdavatelj zadržava pravo zamijeniti Varante izdane putem globalnog zapisa u skladu s § 6 (3) Njemačkog zakona o elektroničkim vrijednosnim papirima (Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG) elektroničkim vrijednosnim papirima istog sadržaja i registriranim u središnjem registru u smislu § 4 (2) eWpG („**Središnji Registar Vrijednosnih Papira**“). Izdavatelj zadržava pravo zamijeniti vrijednosne papire u središnjem registru u skladu s § 6 (2) eWpG vrijednosnim papirima istog sadržaja izdanim putem globalnog zapisa.

Varanti su slobodno prenosivi i nisu podložni nikakvim ograničenjima.

**Prava povezana s vrijednosnim papirima**

Varanti ne nose pravo na kamatu.

Svaki Varant daje njegovom imatelju pravo na primitak Iznosa za Otkup prilikom ostvarivanja prava, kako je opisano u odjeljku „Isplata Prinosa“ u nastavku.

*Otkup*

Prava iz Varanta mogu se ostvariti samo za najmanje 1.000 Varanta („**Minimalni Broj**“).

Imatelj Varanta mora najkasnije dva Bankovna Radna Dana prije Datuma Ostvarivanja Prava aktivno izjaviti da ostvaruje Prava iz Varanta.

Prava iz Varanta će se automatski smatrati ostvarena čim nastupi „Knock-Out Događaj“.

Imatelj Varanta ima pravo zahtijevati od Izdavatelja isplatu Iznosa za Otkup na Datum Namire.

*Prijevremeni otkup*

Izdavatelj ima pravo raskinuti Varante redovnim raskidom od unaprijed određenog datuma pa nadalje. Prilikom redovnog raskida od strane Izdavatelja, Imatelj Varanta ima pravo zahtijevati od Izdavatelja isplatu Iznosa za Otkup na Datum Namire.

Ako je došlo do Događaja Prilagodbe u vezi s Temeljnom Imovinom, Izdavatelj može imati pravo prilagoditi Pravo iz Varanta u skladu s Uvjetima Izdanja Varanta ili raskinuti Varante izvanrednim raskidom. U slučaju izvanrednog raskida kako je prethodno navedeno, Izdavatelj će isplatiti Iznos

Raskida u roku od četiri Bankovna Radna Dana nakon obavijesti o raskidu. U tom slučaju, Iznos Raskida može biti u određenim okolnostima znatno niži od cijene plaćene za kupnju Varanta i može iznositi i nula (0), što predstavlja potpuni gubitak uloženog kapitala (**potpuni gubitak Uloženog Kapitala**).

*Isplata Prinosa*

Iznos za Otkup po Varantu bit će isplaćen Imatelju Varanta u Valuti Namire najkasnije na Datum Namire.

Iznos za Otkup za **UNLIMITED TURBO Long** Varante bit će jednak razlici između Referentne Cijene i Relevantne Izvršne Cijene, pomnožen s Omjerom ako Cijena Promatranja **nije** dostigla ili pala ispod Relevantne Izvršne Cijene tijekom Razdoblja Promatranja.

Ako je iznos određen kao što je prethodno navedeno jednak nuli ili negativan, Varanti istječu i postaju bezvrijedni. U tom slučaju, neće biti isplate Imateljima Varanta.

Ako je primjenjivo, iznos se može pretvoriti iz Referentne Valute Temeljne Imovine u Valutu Namire.

U slučaju izvanrednog raskida Varanta od strane Izdavatelja, Iznos Raskida po Varantu koji Izdavatelj isplaćuje Imateljima Varanta bit će jednak iznosu koji određuje Agent za Izračun prema svom razumnom nahođenju, kao odgovarajuća tržišna cijena neposredno prije događaja koji daje pravo na raskid.

U slučaju redovitog raskida Varanta od strane Izdavatelja, iznos koji se isplaćuje Imatelju Varanta bit će jednak Iznosu za Otkup na Datum Raskida.

*Ograničenja prava povezanih s Varantima*

U određenim okolnostima, Izdavatelj ima pravo prilagoditi Uvjete Izdanja Varanta. Nadalje, Izdavatelj može imati pravo prekinuti Varante izvanrednim raskidom ako je došlo do Događaja Prilagodbe u vezi s Temeljnom Imovinom. U slučaju izvanrednog raskida kako je prethodno navedeno, Izdavatelj će isplatiti Iznos Raskida u roku od četiri Bankovna Radna Dana nakon obavijesti o raskidu.

| | |
|---|---|
| **Datum izdavanja (datum vrijednosti)** | 6. studenoga 2026. |

| | |
|---|---|
| **Cijena Promatranja** | označava bilo koju cijenu Temeljne Imovine koju tijekom Razdoblja Promatranja utvrđuje i objavljuje Referentni Izvor kao službenu cijenu, počevši od prve službeno utvrđene cijene na početku Razdoblja Promatranja (4. studenoga 2026.). |
| **Razdoblje Promatranja** | Razdoblje Promatranja počinje u trenutku kada je dostupna prva cijena definirana u odjeljku „Cijena Promatranja“ i završava prilikom određivanja Referentne Cijene ili nastupa Knock-Out Događaja (oba uključena). |

| WKN i ISIN Varanta / Veličina Izdavanja | Temeljna Imovina (dionica s ISIN-om) | Vrsta Opcije | Referentni Izvor | Burza Terminskih Ugovora | Omjer | Početna Izvršna Cijena u Referentnoj Valuti |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Redovna dionica, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Redovna dionica, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Redovna dionica, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Položaj:**

Varanti predstavljaju izravne i nepodređene obveze Izdavatelja za koje Izdavatelj nije dao instrument osiguranja. Varanti imaju jednak rang u pogledu prava na isplatu međusobno, kao i s bilo kojim drugim sadašnjim i budućim neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, uz izuzetak obveza koje imaju viši rang temeljem prisilnih zakonskih odredbi.

**Gdje će se trgovati vrijednosnim papirima?**

N/A. Varanti neće biti uvršteni niti na jedno uređeno tržište. Namjera je podnijeti zahtjev za uključivanje Varanta u trgovanje na otvoreno tržište Burze vrijednosnih papira u Stuttgartu Münchenu i Hannoveru.

Varanti će biti uključeni u trgovanje (najranije) dana 4. studenoga 2026..

Izdavatelj može, prema vlastitom diskrecijskom pravu, razmotriti podnošenje zahtjeva za uvrštenje na burzu i/ili naknadno uključivanje Varanta u trgovanje na jednoj ili više burzi. Svako takvo naknadno uvrštenje i/ili uključivanje u trgovanje, ako se poduzme, bit će objavljeno putem obavijesti, koja će uključivati relevantnu(e) burzu(e).

Izdavatelj ne preuzima obvezu uvrštenja Varanta na mjesto trgovanja niti održavanja prethodno napravljenog uvrštenja tijekom cijelog trajanja Varanta. Varanti mogu biti privremeno obustavljeni s trgovanja i/ili uklonjeni s mjesta trgovanja u bilo kojem trenutku, u svakom slučaju u skladu s važećim pravilima i propisima relevantne(ih) burze(i). Svaka obustava trgovanja i/ili uklanjanje s burze bit će objavljena putem obavijesti.

**Postoji li jamstvo povezano s vrijednosnim papirima?**

BNP Paribas S.A., Pariz, Francuska, (u daljnjem tekstu „**Jamac**“) dao je bezuvjetno i neopozivo jamstvo (u daljnjem tekstu „**Jamstvo**“) za pravovremenu otplatu svih potraživanja prema Uvjetima Izdanja Varanta, ako i čim bi odgovarajuća isplata bila dospjela prema Uvjetima Izdanja Varanta.

**Tko je Jamac vrijednosnih papira?**

| | |
|---|---|
| **Sjedište i pravni oblik:** | Jamac je dioničko društvo (société anonyme) osnovano u Francuskoj prema francuskom pravu, a njegov identifikator pravne osobe (LEI) je R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adresa njegovog sjedišta je 16, boulevard des Italiens – 75009 Pariz, Francuska. |

| | |
|---|---|
| **Glavne djelatnosti:** | Prema vlastitoj procjeni, BNP Paribas S.A. je jedna od najvećih banaka u Francuskoj i ima podružnice i filijale na svim glavnim tržištima. |
| **Glavni članovi društva:** | Na dan 30. lipnja 2026., glavni članovi društva su Société Fédérale de Participations et d'Investissement („**SFPI**"), javnopravno dioničko društvo (société anonyme) koje djeluje u ime Belgijske Vlade i drži 5,70% upisanog temeljnog kapitala, BlackRock Inc. s 7,10% upisanog temeljnog kapitala te Veliko Vojvodstvo Luksemburg s 1,20% upisanog temeljnog kapitala. Prema najboljem saznanju BNPP-a, nijedan drugi član društva osim SFPI i BlackRock Inc. ne drži više od 5,00% kapitala ili prava glasa. |
| **Identitet glavnih članova uprave:** | Jean-Laurent Bonnafé, Glavni Izvršni Direktor BNP Paribas S.A. |

**Koje su ključne financijske informacije o Jamcu?**

**Tablica 1: Prihod**

| | **31 prosinca 2025. (revidirano) u milijunima EUR** | **31 prosinca 2024. (revidirano) u milijunima EUR** | **Prva polovica 2026. (nerevidirano) u milijunima EUR** | **Prva polovica 2025. (nerevidirano) u milijunima EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Neto prihod od kamata (nerevidirano) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Neto prihod od naknada i provizija (nerevidirano) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Neto dobit od financijskih instrumenata (nerevidirano)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Prihodi | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Trošak rizika | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Ostali neto gubici od rizika na financijskim instrumentima | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Poslovni Prihod | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Neto dobit pripisana nositeljima kapitala | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Dobit po dionici (u EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Zbroj Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz dobit ili gubitak, Neto dobiti od financijskih instrumenata po fer vrijednosti kroz kapital i Neto dobiti od nerevidiranih financijskih sredstava po amortiziranom trošku.

**Tablica 2: Bilanca**

| | **30. lipnja 2026. (nerevidirano) u milijunima EUR** | **31 prosinca 2024. (revidirano) u milijunima EUR** | **31 prosinca 2025. (revidirano) u milijunima EUR** |
|---|---|---|---|
| Ukupna imovina (Grupa) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Dužnički vrijednosni papiri | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| Od kojih srednje i dugoročni Nadređeni Preferirani | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Subordinirani dug | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Konsolidirani krediti i potraživanja od klijenata | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Konsolidirani depoziti od klijenata | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Vlasnički kapital (udio Grupe) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Sumnjivi krediti / ukupna nenaplaćena potraživanja | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Stopa osnovnog redovnog kapitala prvog stupnja (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Ukupni Omjer Kapitala | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Omjer Financijske Poluge izračunat prema važećem regulatornom okviru | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Revidirani konsolidirani godišnji financijski izvještaji Jamca za godine završene 31. prosinca 2024. i 31. prosinca 2025. i privremeni financijski izvještaj za šestomjesečno razdoblje završeno 30. lipnja 2026. pripremljen je u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja (MSFI).

**Koji su ključni rizici specifični za Jamca?**

***Rizik insolventnosti/rizik likvidnosti vezan uz Jamca:*** Zbog potencijalnog Jamstva koje pruža BNP Paribas S.A. i ugovora o kontroli i prijenosu dobiti koji je sklopljen između Izdavatelja i Jamca, investitori neizravno snose i rizik insolventnosti i rizik likvidnosti vezan uz Jamca. Poslovanje Jamca u svojstvu međunarodne financijske grupe karakterizira sedam ključnih rizika (kreditni rizik, rizik druge ugovorne strane i rizik sekuritizacije u bankovnom portfelju; operativni rizik; tržišni rizik; rizik likvidnosti i refinanciranja; rizici povezani s ukupnim gospodarskim i tržišnim okruženjem; regulatorni rizik; rizici povezani s rastom BNPP u postojećem okruženju). Ako Jamac postane insolventan, to može rezultirati i time da Imatelji Varanta izgube kapital koji su uložili pri kupnji Varanta (**rizik potpunog gubitka**).

***Mjere sanacije u odnosu na Jamca:*** Nadalje, mjere poduzete u Francuskoj u vezi s to BNP Paribas S.A. (u svojstvu ugovorne strane obvezane na naknadu prema ugovoru o kontroli i prijenosu dobiti koji je sklopljen) ili BNP Paribas Group prema prenesenoj Europskoj direktivi o oporavku i sanaciji u francusko pravo može imati neizravne nepovoljne učinke na Izdavatelja. Posljedično, investitori su također izloženi riziku da BNP Paribas S.A. ne ispunjavanja svoje obveza prema ugovoru o kontroli i prijenosu dobiti – npr. u slučaju da postane insolventan (nelikvidan/prekoračen dug) ili

u slučaju da nadležna tijela narede mjere sanacije prema francuskom pravu. Stoga, ako se protiv Jamca poduzmu mjere sanacije, to može rezultirati i time da Imatelji Varanta izgube kapital koji su uložili pri kupnji Varanta (**rizik potpunog gubitka**).

**Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?**

**Nema sheme jamstva depozita.** Varanti nisu obuhvaćeni shemom jamstva depozita. **Investitori mogu pretrpjeti potpun gubitak Uloženog Kapitala.**

***Ovisnost o razvoju cijene Temeljne Imovine:***

Odabir Temeljne Imovine od strane Izdavatelja nije nužno temeljen na njegovoj procjeni buduće izvedbe odabrane Temeljne Imovine.

Zbog učinka poluge, kretanja cijene Temeljne Imovine (ili čak neostvarivanja očekivanog kretanja cijene) mogu neproporcionalno smanjiti vrijednost Varanta pa čak i učiniti ga bezvrijednim. Posljedično, postoji rizik od gubitka koji može biti jednak ukupnom Uloženom Kapitalu.

***Rizici povezani s profilom isplate:***

Ako je Referentna Cijena UNLIMITED TURBO **Long** Varanta jednaka ili niža od Relevantne Izvršne Cijene, Iznos za Otkup bit će **nula (0)**, pri čemu **NEĆE** biti izvršena isplata (**potpuni gubitak**).

Ako Referentna Cijena premašuje Relevantnu Izvršnu Cijenu, Imatelj Varanta će pretrpjeti gubitak ako je Iznos za Otkup niži od cijene koju je Imatelj Varanta platio pri kupnji.

Ako Cijena Promatranja UNLIMITED TURBO **Long** Varanta dosegne ili padne ispod Relevantne Izvršne Cijene određene u Uvjetima Izdanja Varanta tijekom Razdoblja Promatranja, Varanti će isteći i Iznos za Otkup će iznositi **nula (0)** i tada **neće** doći do isplate (**potpuni gubitak**).

Već dana obavijest o redovnom raskidu postat će nevažeća ako se dogodi Knock-Out Događaj na dan ili prije relevantnog Datuma Raskida; u slučaju nastupa Knock-Out Događaja Iznos za Otkup će iznositi **nula (0)** i tada **neće** doći do isplate (**potpuni gubitak**).

Ako nastupi Knock-Out Događaj, bilo koje prethodno iskorištavanje od strane Imatelja Varanta postaje naknadno nevažeće zbog nastupa naknadnog uvjeta, a Varanti se automatski iskorištavaju i postaju bezvrijedni. U tom slučaju, Imatelji Varanta neće primiti isplatu.

***Rizici povezani s neograničenim trajanjem:***

Varanti nemaju fiksni Datum Namire i, posljedično, nemaju fiksno trajanje.

Stoga, Pravo iz Varanta koje imaju Imatelji Varanta, a koje predstavljaju Varanti, mora biti ostvareno od strane Imatelja Varanta na određen datum iskorištavanja u skladu s postupkom iskorištavanja navedenim u Uvjetima Izdanja Varanta kako bi se ostvarilo Pravo iz Varanta. Čak i ako Imatelj Varanta ima pravo iskorištavanja Varanta na određenim datumima, ti datumi mogu biti nepovoljni za Imatelja Varanta. Imatelj Varanta sam mora odlučiti hoće li i u kojoj mjeri iskorištavanje Varanta dovesti do nepovoljnog ishoda za njega.

Nadalje, Izdavatelj ima pravo raskinuti Varanti redovnim raskidom u skladu s Uvjetima Izdanja Varanta na Datumu Redovnog Raskida. U slučaju da Izdavatelj raskine Varanti, Imatelj Varanta nema utjecaj na primjenjivi Datum Redovnog Raskida, koji može biti nepovoljan za Imatelja Varanta.

Bilo u slučaju raskida Varanta od strane Izdavatelja, bilo u slučaju da Varanti budu iskorišteni od strane samog Imatelja Varanta, Imatelj Varanta snosi rizik reinvesticije, jer je moguće da iznos isplaćen od strane Izdavatelja, ako je primjenjivo, može biti reinvestiran po tržišnim uvjetima manje povoljnim od onih koji su vrijedili kada je raskinuti ili iskorišteni Varant kupljen. Imatelj Varanta snosi rizik da njegova očekivanja povećanja vrijednosti kroz alternativnu investiciju možda neće biti ostvarena.

***Rizici povezani s minimalnim brojem za izvršenje:***

Nadalje, Uvjeti Izdanja Varanta propisuju da se pravo na izvršenje može ostvariti samo u vezi s određenim brojem Varanta (tzv. Minimalni Broj). Stoga, Imatelji Varanta koji nemaju potreban Minimalni Broj Varanta moraju ili prodati svoje Varante ili kupiti dodatne Varante kako bi dosegli potreban Minimalni Broj Varanta i time mogli učinkovito ostvariti pravo na izvršenje (pri čemu u oba slučaja nastaju transakcijski troškovi). Međutim, prodaja Varanta zahtijeva da se pronađu tržišni sudionici koji su voljni kupiti Varante po odgovarajućoj cijeni. Ako se takvi tržišni sudionici ne pronađu, vrijednost Varanta se ne može realizirati.

Ako uvjeti za izvršenje opisani u Uvjetima Izdanja Varanta nisu ispunjeni na vrijeme prije relevantnog datuma izvršenja, Obavijest o Izvršenju postaje ništetna i iskorištavanje će biti moguće tek na sljedeći datum izvršenja predviđen u Uvjetima Izdanja Varanta za odgovarajuće Varante.

Prinos iz Varanta može biti smanjen zbog vremenskog razmaka između datuma izvršenja prava iz Varanta i datuma utvrđivanja iznosa koji se isplaćuje po izvršenju.

Rizik potpunog gubitka vrijedi čak i ako su Prava iz Varanta valjano izvršena.

***Poremećaji na tržištu:*** Rizik za Imatelje Varanta je da nastup poremećaja na tržištu, opisanog u Uvjetima Izdanja Varanta, može imati nepovoljan učinak na vrijednost Varanta. Također, isplata odgovarajućeg iznosa može biti odgođena zbog poremećaja na tržištu.

***Rizici prilagodbe, raskida i reinvesticije:*** Imatelji Varanta snose rizik da Varanti budu prilagođeni ili raskinuti od strane Izdavatelja u skladu s Uvjetima Izdanja Varanta. U slučaju da budu raskinuti, Iznos Raskida može biti značajno niži od uloženog kapitala pri kupnji Varanta. Imatelji Varanta mogu čak pretrpjeti potpun gubitak Uloženog Kapitala. Također, Imatelji Varanta su izloženi riziku da primljene iznose mogu reinvestirati samo pod nepovoljnijim uvjetima (tzv. rizik reinvesticije).

***Rizici tržišne cijene:*** Imatelji Varanta snose rizike povezane s određivanjem cijene Varanta. Na primjer, izvedba Temeljne Imovine, a time i izvedba Varanta tijekom trajanja, ne može se predvidjeti u trenutku kupnje.

***Rizik likvidnosti:*** Imatelji Varanta snose rizik da ne postoji likvidno sekundarno tržište za trgovanje Varantima i da neće moći prodati Varanti u određenom trenutku ili po određenoj cijeni.

***Rizici povezani s Temeljnom Imovinom:*** Imatelji Varanta ne posjeduju dionicu koja se koristi kao Temeljna Imovina. Budući da iznos povrata na Varante ovisi o izvedbi Temeljne Imovine, Imatelji Varanta trebaju imati na umu da ulaganje u Varante može biti podložno sličnim rizicima kao izravno ulaganje u dionicu. To uključuje rizike koji proizlaze iz fluktuacija cijene dionice. Daljnji rizici su da relevantno društvo može postati nelikvidno te da se nad njegovom imovinom može otvoriti stečajni postupak.

***Rizici od potencijalnog sukoba interesa:*** Izdavatelj, Jamac kao i društva povezana s njima mogu zastupati interese koji su u sukobu s interesima Imatelja Varanta ili ih ne uzimaju u obzir. To se može dogoditi u vezi s obavljanjem drugih funkcija ili drugih transakcija. Potencijalni sukobi interesa mogu imati nepovoljan učinak na vrijednost Varanta.

**Dio D - Ključne informacije o ponudi vrijednosnih papira javnosti i/ili uvrštenju na uređeno tržište**

**Pod kojim uvjetima i u kojem vremenskom okviru investitori mogu ulagati u ovaj vrijednosni papir?**

**Opći uvjeti, odredbe i očekivani vremenski okvir ponude**

Varante će ponuditi BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Pariz, Francuska, zainteresiranim investitorima od dana 4. studenoga 2026. nadalje. Ponuda javnosti završava s istekom važenja Prospekta i/ili tada važećeg Osnovnog Prospekta.

**Pojedinosti o uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu**

Varanti neće biti uvršteni niti na jedno uređeno tržište. Namjera je podnijeti zahtjev za uključivanje Varanta u trgovanje na otvoreno tržište Burze vrijednosnih papira u Stuttgartu Münchenu i Hannoveru.

Varanti će biti uključeni u trgovanje (najranije) dana 4. studenoga 2026..

Izdavatelj može, prema vlastitom diskrecijskom pravu, razmotriti podnošenje zahtjeva za uvrštenje na burzu i/ili naknadno uključivanje Varanta u trgovanje na jednoj ili više burzi. Svako takvo naknadno uvrštenje i/ili uključivanje u trgovanje, ako se poduzme, bit će objavljeno putem obavijesti, koja će uključivati relevantnu(e) burzu(e).

Izdavatelj ne preuzima obvezu uvrštenja Varanta na mjesto trgovanja niti održavanja prethodno napravljenog uvrštenja tijekom cijelog trajanja Varanta. Varanti mogu biti privremeno obustavljeni s trgovanja i/ili uklonjeni s mjesta trgovanja u bilo kojem trenutku, u svakom slučaju u skladu s važećim pravilima i propisima relevantne(ih) burze(i). Svaka obustava trgovanja i/ili uklanjanje s burze bit će objavljena putem obavijesti.

**Procjena ukupnih troškova**

Investitor može kupiti Varante po cijeni emisije ili kupoprodajnoj cijeni. Ni Izdavatelj ni Ponuditelj neće naplatiti investitoru dodatne troškove osim cijene izdanja ili kupoprodajne cijene; međutim, ovo ne uključuje troškove koje kupac može imati pri kupnji Varanta od banaka ili javnih štedionica (*Sparkassen*) ili putem drugih distribucijskih kanala ili relevantne burze vrijednosnih papira o čemu ni Izdavatelj ni Ponuditelj ne mogu dati izjavu.

Početna cijena izdanja uključuje ulazne troškove za svaki pojedini proizvod koji je u pitanju (stanje na dan Konačnih Uvjeta).

**Tko je Ponuditelj i/ili osoba koja traži dopuštenje za trgovanje?**

Ponuditelj je BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (s registriranim sjedištem na adresi 20 boulevard des Italiens, Pariz, 75009, Francuska, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), opće partnerstvo prema zakonima Francuske (Société en Nom Collectif) osnovano u Francuskoj prema zakonima Francuske.

**Zašto se ovaj prospekt izdaje?**

Glavni cilj ponude je ostvarivanje profita. Izdavatelj će neto prihode od izdanja koristiti isključivo za zaštitu svojih obveza prema Imateljima izdanih Varanta.

# Összefoglaló

**'A' fejezet - Bevezetés és figyelmeztetések**

**Figyelmeztetések**

a) Ezt az összefoglalót az Alaptájékoztató bevezető részeként kell értelmezni.

b) A befektetőnek a releváns Warrantokba (Opciós Utalványokba) történő befektetésre vonatkozó döntését az Alaptájékoztató egészének ismeretében kell meghoznia;

c) A befektetők elveszíthetik a befektetett tőke egészét (teljes veszteség) vagy annak egy részét.

d) Ha az Alaptájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a nemzeti jog alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató (beleértve az esetleges kiegészítéseket, valamint a Végleges Feltételeket) fordításának költségeit.

e) Polgári jogi felelősség terheli a BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH-t (a **"Kibocsátó"**), amely, mint a Warrantok Kibocsátója felelősséget vállal ezért az Összefoglalóért annak esetleges fordításával együtt, illetve azokat a személyeket, akik az Összefoglalót – annak esetleges fordításával együtt – készítették, de csak abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nem áll összhangban az Alaptájékoztató többi részével, vagy ha – az Alaptájékoztató többi részével együtt értelmezve – nem tartalmaz olyan kiemelt információkat, melyek elősegítik a befektetőknek a releváns Warrantokba való befektetésre vonatkozó döntését.

f) **A befektető olyan terméket készül megvenni, amely összetett és amelynek megértése nehéz lehet.**

**Bevezető tájékoztatás**

| | |
|---|---|
| **Megnevezés és értékpapír-azonosító szám:** | Részvényekhez kapcsolódó UNLIMITED TURBO Long Warrantok (**"Warrantok"**),<br>ISIN: / WKN: lásd a táblázatot |
| **A Kibocsátó megnevezése és elérhetőségei:** | A Kibocsátó székhelye: Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Németország. A jogalany-azonosítója (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479, telefonszáma: +49 (0) 69 7193-0. |
| **Illetékes hatóság:** | A Német Szövetségi Pénzügyi Felügyeleti Hatóság (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht - **"Bafin"***). A Bafin (értékpapír-felügyelet) ügyintézésének helye: Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Németország, telefonszáma: +49 (0) 228 41080. |
| **Az Alaptájékoztató jóváhagyásának dátuma:** | 2026. október 20. |

**'B' fejezet - A Kibocsátóra vonatkozó kiemelt információk**

**Ki az értékpapír kibocsátója?**

| | |
|---|---|
| **Székhely és jogi forma:** | A Kibocsátó székhelye Frankfurt am Mainban van. A Kibocsátó ügyintézésének helye: Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Németország.<br>A Kibocsátó egy Németországban létrehozott, a német jog alatti korlátolt felelősségű társaság (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH*), amelynek jogalany-azonosítója (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Fő tevékenység:** | Értékpapírok kibocsátása |
| **Többségi részvényesek:** | A BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH egyedüli részvényese a BNP Paribas S.A., amely a francia jog alatt létrehozott tőzsdén jegyzett részvénytársaság ("société anonyme"). |
| **A legfontosabb ügyvezető igazgatók megnevezése:** | A Kibocsátó ügyvezető igazgatói *Grégoire Toublanc* és *Dr. Carsten Esbach.* |
| **A jogszabály szerint engedélyezett könyvvizsgálók megnevezése:** | A Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Németország, került kinevezésre jogszabály szerinti könyvvizsgálóként a Kibocsátó 2024. december 31-gyel és 2025. december 31-gyel végződő üzleti éveire vonatkozó auditált éves pénzügyi beszámolói tekintetében. |

**Melyek a Kibocsátóra vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?**

*Az alábbiakban ismertetett pénzügyi információk a Kibocsátó 2024. december 31-én és 2025. december 31-én lezárult pénzügyi éveire vonatkozó auditált éves beszámolóiból valamint a 2026. június 30-i állapot szerinti hat hónapos időszakra vonatkozó nem auditált időközi pénzügyi jelentésekből származnak.*

**1. táblázat: Eredménykimutatás – tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok**

| | **Éves beszámoló 2025. december 31-én EUR-ban megadva** | **Éves beszámoló 2024. december 31-én EUR-ban megadva** | **Időközi pénzügyi jelentés 2026. június 30-án EUR-ban megadva** | **Időközi pénzügyi jelentés 2025. június 30-án EUR-ban megadva** |
|---|---|---|---|---|
| Üzemi eredmény | | | | |
| Nyereség- és veszteségátruházási megállapodás alapján elszámolt veszteségkiegyenlítés (Egyéb működési jövedelem)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Egyéb működési ráfordítások | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Éves nettó eredmény | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] A 2025. évi időközi pénzügyi jelentéssel bezárólag a nyereség- és veszteségátruházási megállapodás alapján elszámolt veszteségkiegyenlítést az egyéb működési jövedelem között mutatták ki. A 2025. évi éves beszámolótól kezdődően ezt külön tételként jelenítik meg.

**2. táblázat: Mérleg - tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok**

| | **Éves beszámoló 2025. december 31-én EUR-ban megadva** | **Éves beszámoló 2024. december 31-én EUR-ban megadva** | **Időközi pénzügyi jelentés 2026. június 30-án EUR-ban megadva** |
|---|---|---|---|
| **Követelések és egyéb eszközök** | | | |
| Követelések kapcsolt vállalkozásokkal szemben | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Egyéb eszközök (eszközök/forgóeszközök) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Kötelezettségek** | | | |
| Kötvények (kötelezettségek/tartozások) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Egyéb kötelezettségek (kötelezettségek/tartozások) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Nettó pénzügyi kötelezettség (hosszú lejáratú kötelezettség + rövid lejáratú kötelezettség - pénzeszközök) | 0 | 0 | 0 |

**3. táblázat: Cash flow kimutatás - tulajdonviszonyt megtestesítőnek nem minősülő értékpapírok**

| | **A 2025. január 1-től december 31 -ig terjedő időszakra vonatkozóan EUR-ban megadva** | **A 2024. január 1-től december 31 -ig terjedő időszakra vonatkozóan EUR-ban megadva** | **Időközi pénzügyi jelentés 2026. június 30-án EUR-ban megadva** | **Időközi pénzügyi jelentés 2025. június 30-án EUR-ban megadva** |
|---|---|---|---|---|
| Működési tevékenységekből származó nettó cash flow-k | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Finanszírozási tevékenységekből származó nettó cash flow-k | - | - | - | - |
| Befektetési tevékenységekből származó nettó cash flow-k | - | - | - | - |

**Melyek a Kibocsátóra jellemző legfőbb kockázatok?**

**Az értékpapír-tulajdonosok viselik a kibocsátói kockázatot/hitelkockázatot:** A BNP Paribas S.A.-nak, mint Garantőrnek a Kibocsátó által kibocsátott értékpapírok alapján fizetendő valamennyi összeg esedékes megfizetéséért vállalt Garanciája függvényében az Értékpapír-tulajdonosok annak a kockázatnak vannak kitéve, hogy a Kibocsátó nem lesz képes teljesíteni az értékpapírok alapján fennálló kötelezettségeit, például ha fizetésképtelenné válik (elveszti likviditását/túlságosan eladósodik). Amennyiben a Kibocsátó fizetésképtelenné válik, ez akár azzal is járhat, hogy az értékpapír-tulajdonosok elveszíthetik az értékpapírok megvásárlásakor befektetett tőkéjüket (**a teljes veszteség kockázata**).

**Az értékpapír-tulajdonosok viselik az ellenőrzési és nyereségátruházási megállapodás nem teljesítéséből fakadó kockázatot:** A BNP Paribas S.A. és a Kibocsátó között fennáll egy ellenőrzési és nyereségátruházási megállapodás. Ennek a megállapodásnak az értelmében a BNP Paribas S.A. köteles különösen arra, hogy kompenzálja a Kibocsátó által az ellenőrzési és nyereségátruházási megállapodás időtartama alatt egy pénzügyi évben egyébként generált bármely nettó veszteséget. A Befektetőknek, akik a Kibocsátó által kibocsátott értékpapírokba fektettek be, ennek következtében számolniuk kell annak kockázatával, hogy a Kibocsátó egyáltalán nem, vagy nem teljes mértékben, illetve nem kellő időben képes eleget tenni az értékpapírok tulajdonosai felé fennálló kötelezettségeinek, amennyiben a BNP Paribas S.A. egyáltalán nem, vagy nem teljes mértékben, illetve nem kellő időben teljesíti a Kibocsátóval szemben fennálló, az ellenőrzési és nyereségátruházási megállapodásból eredő kötelezettségeit. Ebben az esetben az értékpapír-tulajdonosok elveszíthetik az értékpapírok megvásárlásakor befektetett tőkéjüket (**a teljes veszteség kockázata**).

**C. fejezet - Az értékpapírokra vonatkozó kiemelt információk**

**Melyek az értékpapírok főbb jellemzői?**

**Az értékpapírok típusa és formája**

A Warrantok a német Polgári Törvénykönyv (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*) 793. §-ában meghatározottak szerint bemutatóra szóló kötvények (globális kötvények) (*Inhaberschuldverschreibungen*) formájában, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírként kerülnek kibocsátásra német jog alatt. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy a globális kötvény útján kibocsátott Warrantokat német elektronikus értékpapírokról szóló törvény (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) 6. § (3) bekezdése szerinti, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírként kibocsátott Warrantokat azonos tartalmú, az eWpG 4. § (2) bekezdése szerinti, központi nyilvántartásba bejegyzett elektronikus értékpapírokkal (a **"Központi Nyilvántartású Értékpapírok"**) helyettesítse. A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az eWpG 6. § (2) bekezdése szerinti Központi Nyilvántartású Értékpapírokat azonos tartalmú, globális kötvény útján kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal helyettesítse.

A Warrantok szabadon átruházhatók, és nem esnek semmiféle korlátozás alá.

**Az értékpapírokhoz fűződő jogok**

A Warrantok nem kamatoznak.

Az egyes Warrantok arra jogosítják fel a Warrant Tulajdonosokat, hogy lehíváskor a "Hozam kifizetése" pontban leírtak szerint megkapják a Visszaváltási Összeget.

*Visszaváltás*

A Warrantokkal kapcsolatos Jogok csak legalább 1000 darab Warrant (a **"Minimális Szám"**) esetén gyakorolhatóak.

A Warrant Tulajdonosnak aktív módon nyilatkozatot kell tennie legkésőbb két Banki Munkanappal a Lehívás Napját megelőzően, hogy gyakorolni kívánja a Warrantokkal kapcsolatos Jogokat.

A Warrantokkal kapcsolatos Jogok Knock-Out Esemény bekövetkezte esetén azonnal automatikusan gyakoroltnak tekintendőek.

A Warrant Tulajdonos jogosult igényelni a Visszaváltási Összeg kifizetését a Kibocsátótól az Elszámolás Napján.

*Korai visszaváltás*

A Kibocsátó jogosult felmondani a Warrantokat egy előre meghatározott időponttól kezdődően rendes felmondás útján. A Kibocsátó általi rendes felmondás esetén a Warrant Tulajdonos jogosult igényelni a Visszaváltási Összeg kifizetését a Kibocsátótól az Elszámolás Napján.

Amennyiben a Mögöttes Eszköz tekintetében Korrekciós Esemény következett be, a Kibocsátó jogosult a Warranttal kapcsolatos Jogot a Warrantok Általános Szerződési Feltételeivel összhangban korrigálni, vagy a Warrantokat rendkívüli felmondással megszüntetni. A fentiek értelmében történő rendkívüli felmondás esetén a Kibocsátó köteles a felmondásról szóló értesítést követő négy Banki Munkanapon belül kifizetni a Felmondási Összeget. A Felmondási Összeg ez esetben bizonyos körülmények fennállása esetén jelentősen alacsonyabb lehet, mint a Warrantért fizetett vételár, és akár nulla (0) is lehet **(a Befektetett Tőke teljes elvesztése)**.

*Hozam kifizetése*

A Warrantonkénti Visszaváltási Összeget legkésőbb az Elszámolási Napon az Elszámolási Pénznemben kell kifizetni a Warrant Tulajdonos részére.

Az **UNLIMITED TURBO Long** Warrantok Visszaváltási Összege megegyezik a Referenciaár és a Releváns Kötési Árfolyam közötti különbséggel, szorozva a Arányszámmal, ha a Megfigyelési Ár **nem** érte el a Releváns Kötési Árfolyamot, vagy nem esett az alá a Megfigyelési Időszak alatt.

Ha az előbbiek értelmében meghatározott össze nulla vagy negatív érték, a Warrantok lejárnak és értéktelenek lesznek. Ebben az esetben, a Warrant Tulajdonosoknak nem jár fizetség.

Ha az alkalmazandó, az összeg a Mögöttes Eszköz Referencia-pénzneméről átváltható az Elszámolási Pénznemre.

Ha a Kibocsátó a Warrantokat rendkívüli felmondás útján megszünteti, a Kibocsátó által a Warrant Tulajdonosoknak fizetendő, Warrantonkénti Felmondási Összeg megegyezik a Számítási Ügynök által ésszerű belátása szerint meghatározott összeggel, amely a felmondási jogra okot adó eseményt közvetlenül megelőző, megfelelő piaci árfolyam.

A Warrantok Kibocsátó által történő rendes felmondása esetén a Warrant Tulajdonos számára fizetendő összeg megegyezik a Felmondás Napján érvényes Visszaváltási Összeggel.

*A Warrantokhoz fűződő jogok korlátozásai*

Bizonyos körülmények között a Kibocsátó jogosult arra, hogy módosítsa a Warrantok Általános Szerződési Feltételeit. Ezen túlmenően a Kibocsátónak jogában állhat a Warrantokat rendkívüli felmondással megszüntetni, amennyiben a Mögöttes Eszköz vonatkozásában valamely Korrekciós Esemény következik be. A fentiek értelmében történő rendkívüli felmondás esetén a Kibocsátó köteles a Felmondási Összeget a felmondásról szóló értesítést követő négy Banki Munkanapon belül kifizetni.

| | |
|---|---|
| **Kibocsátás napja (értéknap)** | 2026. november 6. |

| | |
|---|---|
| **Megfigyelési Időszak** | A Megfigyelési Időszak akkor veszi kezdetét, amikor elérhetővé válik a "Megfigyelési Ár" alatt meghatározott első ár és akkor ér véget, amikor a Referenciaár vagy a Knock-Out Esemény meghatározásra kerül (mindegyik esetet beleértve). |
| **Megfigyelési Ár** | a Mögöttes Eszköz bármely olyan árát jelenti, amelyet a Referenciaforrás a Megfigyelési Időszak alatt hivatalos árként határoz meg és tesz közzé, a Megfigyelési Időszak kezdetekor (2026. november 4.) hivatalosan megállapított első árral kezdődően. |

| A Warrantok WKN-je és ISIN-je/ A Kibocsátás Mértéke | Mögöttes Eszköz (Részvény ISIN-nel) | Opció Típusa | Referenciaforrás | Határidős Piac | Arányszám | Kezdeti Kötési Árfolyam a Referencia-pénznemben |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Törzsrészvény, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Törzsrészvény, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Törzsrészvény, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Státusz:**

A Warrantok a Kibocsátó közvetlen és nem hátrasorolt kötelezettségeit képezik, amelyek vonatkozásában a Kibocsátó nem nyújtott biztosítékot. A Warrantok egymással és a Kibocsátó bármely más jelenlegi és jövőbeni, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel szemben a kifizetés sorrendje tekintetében egyenrangúak, kizárva a kötelezően alkalmazandó jog alapján elsőbbséget élvező kötelezettségeket.

**Hol kereskednek az értékpapírokkal?**

N/A. A Warrantokat nem fogják jegyezni szabályozott piacon. A tervek szerint kérelem kerül benyújtásra a Warrantoknak a Stuttgarti, Müncheni és Hannoveri nyílt piacára bevezetésére.

A Warrantokat (legkorábban) 2026. november 4. napján tervezik bevezetni a nyílt piacra.

A Kibocsátó saját belátása szerint mérlegelheti, hogy kérelmezze a Warrantok nyílt piacra történő további bevezetését és/ vagy kereskedésbe való felvételét egy vagy több kereskedési rendszerbe. Bármely ilyen további bevezetés és/vagy kereskedésbe való felvétel, ha kérelmezik, hirdetmény útján kerül közzétételre, amely tartalmazza a vonatkozó nyílt piaci helyszínek megnevezését is.

A Kibocsátónak nem vállal kötelezettsége a Warrantok kereskedésbe történő bevezetése tekintetében illetve a Warrantok futamideje alatt hatályba lépett kereskedésbe vétel fenntartása tekintetében. Warrantok bármikor felfüggeszthetők a kereskedésből és/vagy kivonhatók a kereskedési rendszerből, minden esetben a nyílt piacról a vonatkozó nyílt piaci helyszínek alkalmazandó szabályaival és előírásaival összhangban. A kereskedés felfüggesztése és/vagy a nyílt piaci jegyzés megszüntetése hirdetmény útján kerül közzétételre.

**Kötődik-e valamilyen garancia az értékpapírokhoz?**

A BNP Paribas S.A., Párizs, Franciaország (a továbbiakban, mint **"Garantőr"**) feltétel nélküli és visszavonhatatlan garanciát (a továbbiakban, mint **"Garancia"**) nyújtott a Warrantok Általános Szerződési Feltételei alapján fizetendő valamennyi összeg esedékes kifizetésére, amennyiben és amikor az adott kifizetés a Warrantok Általános Szerződési Feltételei alapján esedékessé válik.

**Ki a Garantőr az értékpapírokért?**

| | |
|---|---|
| **Székhely és jogi forma:** | A Garantőr Franciaországban létrehozott, a francia jog alatti részvénytársaság (*société anonyme*), amelynek jogalany-azonosítója (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. A társaság központi irodájának címe: 16, boulevard des Italiens - 75009 Párizs, Franciaország. |
| **Fő tevékenységek:** | A BNP Paribas S.A. saját megítélése szerint Franciaország egyik legnagyobb bankja, amely valamennyi jelentősebb piacon rendelkezik fióktelepekkel és leányvállalatokkal. |
| **Többségi részvényesek:** | 2026. június 30-án a fő részvényesek: a Société Fédérale de Participations et d'Investissement (**"SFPI"**), a belga kormány nevében fellépő közérdekű részvénytársaság (public-interest société anonyme), amely a jegyzett tőke 5,70%-át tulajdonolja, a BlackRock Inc., amely a jegyzett tőke 7,10%-át tulajdonolja, és a Luxemburgi Nagyhercegség, amely a jegyzett tőke 1,20%-át tulajdonolja. A BNPP legjobb tudomása szerint az SFPI-n és a BlackRock Inc.-en kívül egyetlen más részvényes sem rendelkezik több mint 5,00%-os részesedéssel a tőkéje vagy a szavazati joga tekintetében. |
| **A legfontosabb ügyvezető igazgatók megnevezése:** | Jean-Laurent Bonnafé, a BNP Paribas S.A. vezérigazgatója. |

**Melyek a Garantőrre vonatkozó kiemelt pénzügyi információk?**

**1. táblázat: Eredménykimutatás**

| | **2025. december 31. (auditált) millió EUR-ban** | **2024. december 31. (auditált) millió EUR-ban** | **2026. Első félév (nem auditált) millió EUR-ban** | **2025. Első félév (nem auditált) millió EUR-ban** |
|---|---|---|---|---|
| Nettó kamatbevétel (nem auditált) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Nettó díj és jutalékbevételek (nem auditált) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség (nem auditált)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Árbevétel | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Kockázati költség | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Más nettó veszteség a pénzügyi eszközök kockázatára | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Működési Jövedelem | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| A tőketulajdonosoknak tulajdonítható nettó jövedelem | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Egy részvényre jutó nyereség (euróban) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] A pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség valós értéken számolva (Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss), a pénzügyi eszközökön tőkéből eredően elért nettó nyereség valós értéken számolva (Net gain on financial instruments at fair value through equity), kivezetett pénzügyi eszközökön elért nettó nyereség amortizált költségen (Net gain on derecognised financial assets at amortised cost) összege.

**2. táblázat: Mérleg**

| | **2026. június 30. (nem auditált) millió EUR-ban** | **2024. december 31. (auditált) millió EUR-ban** | **2025. december 31. (auditált) millió EUR-ban** |
|---|---|---|---|
| Összes Eszköz (Csoport) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Hiteljogviszonyt megtestesítő értékpapírok | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| amiből közép- hosszútávon előresorolt preferált | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Alárendelt kölcsön | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Vevőkkel szembeni konszolidált hitelek és követelések | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Konszolidált ügyfélbetétek | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Saját tőke (a Csoport részesedése) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Kétes hitelek/ bruttó kintlevőségek | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Elsődleges alapvető tőke (CET1) arány | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Teljes tőkemegfelelési mutató | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Az alkalmazandó szabályozási keret alapján számított tőkeáttételi mutató | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

A Garantőr 2024. december 31-én és 2025. december 31-én lezárult évekre vonatkozóan elkészített auditált konszolidált éves beszámolói, valamint a 2026. június 30-án végződött hat hónapos interim időszakra vonatkozó pénzügyi jelentés összeállítása a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok (IFRS) szerint történt.

**Melyek a Garantőrre jellemző legfontosabb kockázatok?**

**A Garantőrre vonatkozó fizetésképtelenségi/likviditási kockázat:** A BNP Paribas S.A. által nyújtott potenciális Garancia, valamint a Kibocsátó és a Garantőr között fennálló ellenőrzési és nyereségátruházási megállapodás miatt a befektetők közvetett módon viselik a Garantőrhöz kapcsolódó fizetésképtelenségi és likviditási kockázatot is. A Garantőr nemzetközi pénzügyi csoportként folytatott üzleti tevékenységére hét fő kockázat jellemző (hitelkockázat, partnerkockázat és értékpapírosítási kockázat a banki portfólióban; működési kockázat; piaci kockázat; likviditási és refinanszírozási kockázat; az általános gazdasági és piaci környezetből fakadó kockázatok; szabályozási kockázat; a BNPP fennálló környezetében történő növekedésével kapcsolatos kockázatok). Amennyiben a Garantőr fizetésképtelenné válik, ez akár azt is okozhatja, hogy a Warrant Tulajdonosok elveszítik a Warrantok megvásárlásakor befektetett tőkéjüket (**a teljes veszteség kockázata**).

**A Garantőrre vonatkozó szanálási intézkedések:** A Kibocsátóra továbbá közvetett kedvezőtlen hatással lehetnek azok az intézkedések, amelyeket Franciaországban a BNP Paribas S.A.-val (mint a fennálló ellenőrzési és nyereségátruházási megállapodás alapján kompenzálásra kötelezettséget vállaló szerződő féllel) vagy a BNP Paribas Csoporttal szemben hoznak az Európai Helyreállítási és Szanálási Irányelv francia jogba való átültetése alapján. Következésképpen a befektetőknek azzal a kockázattal is számolniuk kell, hogy a BNP Paribas S.A. nem tudja teljesíteni az ellenőrzési és nyereségátruházási megállapodás alapján fennálló kötelezettségeit - pl. abban az esetben, ha fizetésképtelenné válik (elveszti likviditását/túlságosan eladósodik), vagy amennyiben a hatóságok a francia jog szerinti szanálási intézkedéseket rendelnek el. Amennyiben tehát szanálási intézkedéseket alkalmaznak a Garantőr ellen, ez akár azt is okozhatja, hogy Warrant Tulajdonosok elveszíthetik a Warrantok megvásárlásakor befektetett tőkéjüket (**a teljes veszteség kockázata**).

**Melyek az értékpapírra jellemző legfontosabb kockázatok?**

**Nincs betétbiztosítási rendszer.** A Warrantok nem állnak a betétbiztosítási rendszer védelme alatt. **Ezért a befektetők akár teljes mértékben elveszíthetik a Befektetett Tőkéjüket.**

**Függőség a Mögöttes Eszköz árának változásától:**

A Mögöttes Eszköz Kibocsátó általi megválasztása nem feltétlenül alapul a kiválasztott Mögöttes Eszköz jövőbeni teljesítményének Kibocsátó általi értékelésén.

A tőkeáttételi hatás eredményeként a Mögöttes Eszköz ármozgásai (vagy akár a várt ármozgás be nem következése) a Warrantok értékét aránytalanul nagy mértékben csökkenthetik, sőt akár értéktelenné is tehetik azokat. Ennek következtében számolni kell a veszteség kockázatával, amely megegyezhet a teljes Befektetett Tőkével.

**A kifizetési profillal kapcsolatos kockázatok:**

Ha az UNLIMITED TURBO **Long** Warrantok Referenciaára megegyezik vagy alacsonyabb a Releváns Kötési Árfolyamnál, a Visszaváltási Összeg **nulla (0)**, ezen esetben **SEMMILYEN** kifizetésre nem kerül sor (**teljes veszteség**).

Ha a Referenciaár magasabb, mint a Releváns Kötési Árfolyam, a Warrant Tulajdonost veszteség éri, ha a Visszaváltási Összeg alacsonyabb, mint a Warrant Tulajdonos által fizetett vételár.

Ha az UNLIMITED TURBO **Long** Warrantok Megfigyelési Ára a Megfigyelési Időszakon belül eléri a Warrantok Általános Szerződési Feltételeiben meghatározott Releváns Kötési Árfolyamot vagy az alá esik, a Warrant lejár, és a Visszaváltási Összeg **nulla (0)** lesz, aminek következtében NEM történik kifizetés (**teljes veszteség**).

A már megküldött rendes felmondás érvényét veszti, ha Knock-Out Esemény következik be a releváns Felmondási Napon vagy azt megelőzően; a Knock-Out Esemény bekövetkezésekor a Visszaváltási Összeg **nulla (0)**, aminek következtében NEM történik kifizetés (**teljes veszteség**).

Knock-out Esemény bekövetkezése esetén a Warrant Tulajdonos általi bármely korábbi lehívás az utólagos feltétel bekövetkezése miatt utólag érvénytelenné válik, és a Warrantok értéktelenek lesznek. Ebben az esetben a Warrant Tulajdonosok nem kapnak kifizetést.

***A határozatlan futamidővel járó kockázatok:***

A Warrantoknak nincs rögzített Elszámolási Napja, és ezáltal nincs határozott futamidejük.

Ezért a Warrant Tulajdonosok Warrantok által megtestesített Warranttal kapcsolatos Jogait a Warrant Tulajdonosnak egy meghatározott lehívási napon a Warrantok Általános Szerződési Feltételeiben meghatározott lehívási eljárásnak megfelelően kell gyakorolnia ahhoz, hogy érvényesíthesse a Warranttal kapcsolatos Jogát. Még abban az esetben is, ha a Warrant Tulajdonosnak joga van a Warrantokat bizonyos lehívási időpontokban lehívni, előfordulhat, hogy ezek az időpontok a Warrant Tulajdonos számára nem kedvezőek. A Warrant Tulajdonosnak magának kell eldöntenie, hogy a Warrant lehívása hátrányos-e a Warrant Tulajdonos számára, és ha igen, milyen mértékben.

Ezen felül a Kibocsátó jogosult a Warrantokat rendes felmondással megszüntetni egy Rendes Felmondási Napon, összhangban a Warrantok Általános Szerződési Feltételeivel. Amennyiben a Kibocsátó felmondja a Warrantokat, a Warrant Tulajdonosnak nincs ráhatása az alkalmazandó Rendes Felmondási Napra, amely a Warrant Tulajdonos számára kedvezőtlen lehet.

Akár a Warrantok Kibocsátó által történő felmondása esetén, akár abban az esetben, ha a Warrantokat maga a Warrant Tulajdonos hívja le, a Warrant Tulajdonos viseli az újrabefektetés kockázatát, mivel megtörténhet, hogy adott esetben a Kibocsátó által kifizetett összeget csak a felmondott vagy megvásárlásakor uralkodó piaci feltételekhez képest előnytelenebb piaci feltételek mellett lehet a lehívott Warrantot újrabefektetni. A Warrant Tulajdonos viseli annak kockázatát, ha az alternatív befektetésen alapuló értéknövekedéshez fűzött várakozásai esetleg nem valósulnak meg.

**A minimális lehívási számhoz kapcsolódó kockázatok:**

Ezen túlmenően a Warrantok Általános Szerződési Feltételei kimondják, hogy a lehívási jog csak egy meghatározott számú Warrant ("Minimális Szám") tekintetében érvényesíthető. Ezért azok a Warrant Tulajdonosok, akik nem rendelkeznek a szükséges Minimális Számú Warranttal, vagy el kell adniuk a Warrantjaikat, vagy további Warrantokat kell megvásárolniuk annak érdekében, hogy elérjék a szükséges Minimális Számú Warrantot, és így ténylegesen érvényesíthessék a lehívási jogot (mindkét esetben tranzakciós költségek jelentkeznek). A Warrantok eladásához azonban szükség van arra, hogy találjanak olyan piaci résztvevőket, akik hajlandóak megfelelő áron megvásárolni a Warrantokat. Amennyiben nem találnak olyan piaci résztvevőket, akik hajlandóak lennének vásárolni, akkor a Warrantok értéke nem realizálható.

Amennyiben a Warrantok Általános Szerződési Feltételeiben foglalt lehívási feltételek nem teljesülnek kellő időben a releváns lehívási időpont előtt, a Lehívási Értesítő érvénytelen lesz, és a releváns Warrantokra vonatkozó lehívás csak a következő, a Warrantok Általános Szerződési Feltételekben meghatározott, az adott Warrantokra vonatkozó lehívási időpontban lesz újra lehetséges.

A Warrantok hozama csökkenhet annak az időeltolódásnak köszönhetően, amely a Warranttal kapcsolatos Jogok gyakorlásának időpontja és a lehíváskor fizetendő összeg megállapításának időpontja között áll fenn.

A teljes veszteség kockázatával még akkor is számolni kell, ha a Warranttal kapcsolatos Jogok gyakorlása érvényesen történik.

**Piaci Zavarok:** A Warrant Tulajdonosokat az a kockázat fenyegeti, hogy a Warrantok Általános Szerződési Feltételeiben meghatározott piaci zavarok bekövetkezése kedvezőtlen hatást gyakorol a Warrantok értékére. A piaci zavarok eredményeképpen a megfelelő összeg kifizetése is késedelmet szenvedhet.

**Korrekciók, felmondási kockázat, újrabefektetés kockázata:** A Warrant Tulajdonosok maguk viselik annak kockázatát, hogy a Kibocsátó a Warrantok Általános Szerződési Feltételeivel összhangban korrigálja vagy felmondja a Warrantokat. Amennyiben felmondásra kerül sor, a Felmondási Összeg jelentősen alacsonyabb lehet annál a tőkeösszegnél, amelyet a Warrantok megvásárlására fordítottak. Előfordulhat, hogy a Warrant Tulajdonosok elveszítik a Befektetett Tőkéjük **teljes összegét** is. A Warrant Tulajdonosoknak azzal a kockázattal is számolniuk kell, hogy a kapott összegeket csak kevésbé előnyös feltételek mellett tudják újrabefektetni (újrabefektetés kockázata).

**Piaci árkockázatok:** A Warrant Tulajdonosok viselik a Warrantok árának meghatározásával összefüggő kockázatokat. Például a Mögöttes Eszköz teljesítménye és ily módon a Warrantok futamidő alatti teljesítménye nem látható előre a vásárlás időpontjában.

**Likviditási kockázat:** A Warrant Tulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy a Warrantok kereskedésére esetlegesen nem lesz likvid másodlagos piac, és hogy a Warrantokat nem tudják egy bizonyos időpontban vagy bizonyos áron értékesíteni.

**A Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó kockázatok:** A Warrant Tulajdonosok nem tulajdonosai a Mögöttes Eszköz gyanánt használt részvénynek. Mivel a Warrantok visszafizetésének összege a Mögöttes Eszköz teljesítményétől függ, a Warrant Tulajdonosoknak tudomásul kell venniük, hogy a Warrantokba történő befektetés ennélfogva hasonló kockázattal járhat, mint a részvénybe történő közvetlen befektetés. Ide tartoznak a részvényárfolyam ingadozásából származó kockázatok. További kockázatot jelent az is, hogy az érintett társaság elveszítheti likviditását, és a vagyontárgyai vonatkozásában fizetésképtelenségi eljárás indulhat.

**A lehetséges összeférhetetlenségből származó kockázatok:** Előfordulhat, hogy a Kibocsátó, a Garantőr, valamint kapcsolt vállalkozásaik olyan érdekek mentén járnak el, amelyek vagy ellentétben állnak a Warrant Tulajdonosok érdekeivel, vagy azokat figyelmen kívül hagyják. Ez bekövetkezhet egyéb feladataik ellátása vagy egyéb tranzakcióik vonatkozásában. Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségek hátrányosan befolyásolhatják a Warrantok értékét.

## D. fejezet - Az értékpapírokra vonatkozó nyilvános ajánlattételre és/vagy szabályozott piacra történő bevezetésre vonatkozó kiemelt információk

### Milyen feltételek és ütemezés alapján fektethetnek a befektetők ebbe az értékpapírba?

**Az ajánlat általános szerződési feltételei és várható ütemezése**

A Warrantokat a BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (Párizs, Franciaország) ajánlja az érdeklődő befektetőknek 2026. november 4. napjától kezdve. A nyilvános ajánlattétel a Tájékoztató és/vagy az adott időpontban hatályos Alaptájékoztató érvényességének lejártakor ér véget.

**A szabályozott piacra történő bevezetés részletei**

A Warrantokat nem fogják jegyezni szabályozott piacon. A tervek szerint kérelem kerül benyújtásra a Warrantoknak a Stuttgarti, Müncheni és Hannoveri nyílt piacára bevezetésére.

A Warrantokat (legkorábban) 2026. november 4. napján tervezik bevezetni a nyílt piacra.

A Kibocsátó saját belátása szerint mérlegelheti, hogy kérelmezze a Warrantok nyílt piacra történő további bevezetését és/ vagy kereskedésbe való felvételét egy vagy több kereskedési rendszerbe. Bármely ilyen további bevezetés és/vagy kereskedésbe való felvétel, ha kérelmezik, hirdetmény útján kerül közzétételre, amely tartalmazza a vonatkozó nyílt piaci helyszínek megnevezését is.

A Kibocsátónak nem vállal kötelezettsége a Warrantok kereskedésbe történő bevezetése tekintetében illetve a Warrantok futamideje alatt hatályba lépett kereskedésbe vétel fenntartása tekintetében. Warrantok bármikor felfüggeszthetők a kereskedésből és/vagy kivonhatók a kereskedési rendszerből, minden esetben a nyílt piacról a vonatkozó nyílt piaci helyszínek alkalmazandó szabályaival és előírásaival összhangban. A kereskedés felfüggesztése és/vagy a nyílt piaci jegyzés megszüntetése hirdetmény útján kerül közzétételre.

**A teljes költség becslése**

A befektető a Warrantokat a kibocsátási áron vagy a vételi áron vásárolhatja meg. A kibocsátási áron vagy a vételi áron felül sem a Kibocsátó, sem az Ajánlattevő nem számít fel a befektetőnek semmiféle költséget; ez azonban a vevőnek a Warrantok bankoktól vagy takarékpénztáraktól (*Sparkassen*), illetve egyéb értékesítési csatornákon vagy az adott értékpapírtőzsdén keresztül való megvásárlásakor jelentkező költségeitől függ, amelyekről sem a Kibocsátó, sem az Ajánlattevő nem tud semmilyen nyilatkozatot tenni.

Az kezdeti kibocsátási ár tartalmazza minden egyes érintett termék belépési költségét (a Végleges Feltételek időpontjában).

### Ki az ajánlattevő és/vagy a szabályozott piacra történő bevezetést kérő személy?

Az Ajánlattevő a BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (székhelye: 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, Franciaország, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), a francia jog szerinti közkereseti társaság (*Société en Nom Collectif*), mely Franciaországban lett létrehozva, francia jog alatt).

### Miért készült ez a tájékoztató?

Az ajánlat legfőbb célja a profitszerzés előmozdítása. A Kibocsátó a kibocsátással elért nettó bevételt teljes egészében a Warrantok alapján fennálló kötelezettségeinek fedezésére fogja felhasználni a Warrant Tulajdonosok irányába.

# Nota di Sintesi

**Sezione A – Introduzione ed avvertenze**

**Avvertenze**

a) La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.

b) Qualsiasi decisione di investire nei relativi Warrant dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore;

c) Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o una parziale del capitale investito.

d) Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base, incluso qualunque Supplemento e le Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento.

e) La responsabilità civile incombe su BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH (l'"**Emittente**"), che nella sua qualità di Emittente dei Warrant si è assunto la responsabilità della presente Nota di Sintesi, comprese le eventuali traduzioni, o i soggetti che hanno presentato questa Nota di Sintesi, comprese le eventuali traduzioni, ma soltanto se la Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Warrant.

f) **Gli investitori stanno per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.**

**Informazioni introduttive**

| | |
|---|---|
| **Nome e codice di identificazione dei titoli:** | UNLIMITED TURBO Long Warrants associati ad azioni (i "**Warrant**"),<br>ISIN: / WKN: vedi tabella |
| **Identità e recapiti dell'Emittente:** | L'Emittente ha la propria sede legale in Senckenberganlage n. 19, 60325 Francoforte sul Meno, Germania. Il suo *Legal Entity Identifier* (codice LEI) è 549300TS3U4JKMR1B479 ed il suo numero di telefono è +49 (0) 69 7193-0 |
| **Autorità competente:** | L'Ente Federale Tedesco di Vigilanza dei Servizi Finanziari (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "**Bafin**"*). L'indirizzo commerciale di Bafin (supervisione sugli strumenti finanziari) è Marie-Curie-Str., n. 24-28, 60439 Francoforte sul Meno, Germania ed il suo numero di telefono è: +49 (0) 228 41080. |
| **Data di approvazione del Prospetto di Base:** | 20 ottobre 2026 |

**Sezione B – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente**

**Chi è l'Emittente dei Titoli?**

| | |
|---|---|
| **Domicilio e forma giuridica:** | L'Emittente ha la propria sede legale a Francoforte sul Meno. Il suo indirizzo è Senckenberganlage n. 19, 60325 Francoforte sul Meno, Germania.<br>L'Emittente è una società a responsabilità limitata (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) costituita in Germania ai sensi del diritto tedesco ed il suo Legal Entity Identifier (codice LEI) è 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Attività principali:** | Emissione di titoli |
| **Maggiori azionisti:** | L'unico azionista di BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH è BNP Paribas S.A., una società per azioni ("*société anonyme*") quotata in borsa costituita ai sensi del diritto francese. |
| **Identità dei principali amministratori delegati:** | Gli amministratori delegati dell'Emittente sono *Grégoire Toublanc* e *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identità dei revisori legali:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Monaco di Baviera, Germania, è stato nominato revisore legale dell'Emittente per i bilanci annuali sottoposti a revisione relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025. |

**Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?**

*Le informazioni finanziarie riportate qui di seguito sono state tratte dai bilanci annuali dell'Emittente sottoposti a revisione relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2025 e i bilanci semestrali non sottoposti a revisione per il semestre al 30 giugno 2026.*

**Tabella 1: Conto economico - titoli non azionari**

| | **Bilancio annuale al 31 dicembre 2025 in EURO** | **Bilancio annuale al 31 dicembre 2024 in EURO** | **Bilancio semestrale al 30 giugno 2026 in EURO** | **Bilancio semestrale al 30 giugno 2025 in EURO** |
|---|---|---|---|---|
| Risultato delle attività ordinarie | | | | |
| Compensazione delle perdite ai sensi di un accordo di trasferimento degli utili e delle perdite (Altri ricavi di gestione)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |
| Altre spese di gestione | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |
| Utile netto d'esercizio | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Fino al bilancio semestrale 2025 compreso, le perdite compensate ai sensi di un accordo di trasferimento degli utili e delle perdite erano rilevate tra gli altri proventi operativi. A partire dal bilancio annuale d'esercizio 2025, sono rappresentate in una voce separata.

**Tabella 2: Stato patrimoniale -titoli non azionari**

| | **Bilancio annuale al 31 dicembre 2025 in EURO** | **Bilancio annuale al 31 dicembre 2024 in EURO** | **Bilancio semestrale al 30 giugno 2026 in EURO** |
|---|---|---|---|
| **Crediti ed altre attività** | | | |
| Crediti da società affiliate | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Altre attività (attività/ attività correnti) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Passività** | | | |
| Obbligazioni (passività/debiti) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Altre passività (passività/debiti) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| Indebitamento finanziario netto (debito a lungo termine più debito a breve termine meno la cassa) | 0 | 0 | 0 |

**Tabella 3: Prospetto dei flussi di cassa - titoli non azionari**

| | **Per il periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2025 in EURO** | **Per il periodo dal 1 gennaio al 31 dicembre 2024 in EURO** | **Bilancio semestrale al 30 giugno 2026 in EURO** | **Bilancio semestrale al 30 giugno 2025 in EURO** |
|---|---|---|---|---|
| Flussi di Cassa Netti da attività operative | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| Flussi di Cassa Netti da attività finanziarie | - | - | - | - |
| Flussi di Cassa Netti da attività di investimento | - | - | - | - |

**Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?**

**I portatori dei titoli si assumono il rischio emittente/ rischio di credito:** Fatta salva la Garanzia fornita da BNP Paribas S.A. in qualità di Garante per il pagamento dovuto di tutti gli importi da corrispondere ai sensi dei titoli emessi dall'Emittente, i portatori dei titoli sono esposti al rischio che l'Emittente non sia in grado di soddisfare i propri obblighi relativi ai titoli, ad esempio nel caso in cui diventi insolvente (illiquido/sovraindebitato). Se l'Emittente diventa insolvente, questo potrebbe anche risultare nella perdita da parte dei portatori dei titoli del capitale che hanno investito quando hanno acquistato i titoli (**rischio di perdita totale**).

**I portatori dei titoli si assumono il rischio di inadempimento dell'accordo di controllo e trasferimento degli utili:** Un accordo di controllo e trasferimento degli utili è in vigore tra BNP Paribas S.A. e l'Emittente. Ai sensi di tale accordo, BNP Paribas S.A. ha, in particolare, l'obbligo di compensare qualsiasi perdita netta che l'Emittente potrebbe altrimenti generare in un esercizio finanziario durante la durata dell'accordo di controllo e trasferimento degli utili. Gli investitori che hanno investito nei titoli emessi dall'Emittente sono pertanto esposti al rischio che l'Emittente non sia in grado di soddisfare i propri obblighi nei confronti dei portatori di titoli o non sia in grado di soddisfarli completamente o a tempo debito qualora BNP Paribas S.A. non adempia affatto ai propri obblighi nei confronti dell'Emittente ai sensi dell'accordo di controllo e trasferimento degli utili, o non li soddisfi completamente o a tempo debito. In questo caso, i portatori di titoli potrebbero perdere tutto il capitale che hanno investito quando hanno acquistato i titoli (**rischio di perdita totale**).

**Sezione C – Informazioni fondamentali sui titoli**

**Quali sono le principali caratteristiche dei titoli?**

**Tipologia e forma dei titoli**

I Warrant sono emessi per mezzo di una nota (global note) nella forma di obbligazioni al portatore (*Inhaberschuldverschreibungen*) ai sensi della legge tedesca, come definito nella Sezione 793 del Codice Civile Tedesco (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). L'Emittente si riserva il diritto di sostituire i Warrant emessi per mezzo di una global note ai sensi del § 6 (3) della legge tedesca sui titoli elettronici (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) con titoli elettronici dello stesso contenuto e registrati in un registro centrale ai sensi del § 4 (2) eWpG (i **"Titoli del Registro Centrale"**). L'Emittente si riserva il diritto di sostituire i Titoli del Registro Centrale ai sensi del § 6 (2) dell'eWpG con titoli dello stesso contenuto emessi per mezzo di una global note.

I Warrant sono liberamente trasferibili e non sono soggetti ad alcuna restrizione.

**Diritti connessi ai titoli**

I Warrant non producono interessi.

Ciascun Warrant dà diritto al Portatore del Warrant di ricevere un Importo di Rimborso a fronte dell'esercizio così come descritto nella sezione "Pagamento dei rendimenti" che segue.

*Rimborso*

I Diritti dei Warrant possono essere esercitati soltanto per almeno 1.000 Warrant (il "**Numero Minimo**").

Il Portatore del Warrant deve dichiarare attivamente, al più tardi due Giorni Lavorativi Bancari prima della Data di Esercizio, di esercitare i Diritti dei Warrant.

I Diritti dei Warrant saranno automaticamente considerati esercitati non appena si verifichi un Evento Knock-Out.

Il Portatore del Warrant avrà diritto di richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso da parte dell'Emittente alla Data di Liquidazione.

*Rimborso anticipato*

L'Emittente avrà il diritto di terminare i Warrant mediante risoluzione ordinaria a partire da una data predeterminata. In caso di risoluzione ordinaria da parte dell'Emittente, il Portatore del Warrant avrà il diritto di richiedere il pagamento dell'Importo di Rimborso da parte dell'Emittente alla Data di Liquidazione.

Se si è verificato un Evento di Rettifica rispetto al Sottostante, l'Emittente può avere il diritto di rettificare il Diritto del Warrant in conformità ai Termini e Condizioni dei Warrant o di terminare i Warrant mediante risoluzione straordinaria. Al verificarsi di una risoluzione straordinaria come precedentemente indicato, l'Emittente dovrà pagare l'Importo di Risoluzione entro quattro Giorni Lavorativi Bancari dopo la notifica della risoluzione. In questo caso, l'Importo di Risoluzione può, in determinate circostanze, essere significativamente inferiore al prezzo di acquisto pagato per i Warrant e può anche essere pari a zero (0) (**perdita totale del Capitale Investito**).

*Pagamento dei rendimenti*

L'Importo di Rimborso per ciascun Warrant dovrà essere pagato al Portatore del Warrant nella Valuta di Liquidazione al più tardi alla Data di Liquidazione.

L'Importo di Rimborso per i Warrant **UNLIMITED TURBO Long** è pari alla differenza tra il Prezzo di Riferimento e lo Strike Rilevante, moltiplicato per il Coefficiente se il Prezzo di Osservazione **non** ha raggiunto o è diminuito al di sotto dello Strike Rilevante durante il Periodo di Osservazione.

Se l'importo determinato come descritto in precedenza è zero o un valore negativo, i Warrant scadranno e diventeranno privi di valore. In questo caso, nessun pagamento verrà effettuato ai Portatori del Warrant.

Se applicabile, l'importo può essere convertito dalla Valuta di Riferimento del Sottostante nella Valuta di Liquidazione.

In caso di risoluzione straordinaria dei Warrant da parte dell'Emittente, l'Importo di Risoluzione per Warrant pagabile dall'Emittente ai Portatori del Warrant dovrà essere pari ad un importo determinato dall'Agente di Calcolo che, a sua ragionevole discrezione, sia il prezzo di mercato appropriato immediatamente prima dell'evento che ha dato origine al diritto di risoluzione.

In caso di risoluzione ordinaria dei Warrant da parte dell'Emittente, l'importo pagabile al Portatore del Warrant dovrà essere pari all'Importo di Rimborso alla Data di Risoluzione.

*Limitazioni dei diritti connessi ai Warrant*

In determinate circostanze, l'Emittente ha il diritto di apportare rettifiche ai Termini e Condizioni dei Warrant. Inoltre, l'Emittente potrebbe avere il diritto di terminare i Warrant mediante risoluzione straordinaria se si è verificato un Evento di Rettifica rispetto al Sottostante. In caso di risoluzione straordinaria come sopra indicato, l'Emittente pagherà l'Importo di Risoluzione entro quattro Giorni Lavorativi Bancari dopo la notifica della risoluzione.

| | |
|---|---|
| **Data di emissione (data di valuta)** | 6 novembre 2026 |

| | |
|---|---|
| **Periodo di Osservazione** | Il Periodo di Osservazione inizia nel momento in cui il primo prezzo definito in "Prezzo di Osservazione" è disponibile e termina alla determinazione del Prezzo di Riferimento o dell'Evento Knock-Out (ciascuno incluso). |
| **Prezzo di Osservazione** | indica qualsiasi prezzo del Sottostante come determinato e pubblicato dalla Fonte di Riferimento durante il Periodo di Osservazione come prezzo ufficiale, a partire dal primo prezzo ufficialmente determinato all'inizio del Periodo di Osservazione (4 novembre 2026). |

| WKN e ISIN dei Warrant/ Dimensione dell'Emissione | Sottostante (Azione con ISIN) | Tipologia di Opzione | Fonte di Riferimento | Mercato Futures | Coefficiente | Strike Iniziale nella Valuta di Riferimento |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Azione Ordinaria, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Azione Ordinaria, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Azione Ordinaria, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Status:**

I Warrant costituiscono passività dirette e non subordinate dell'Emittente rispetto alle quali l'Emittente non ha fornito collateral. I Warrant hanno un rango pari passu nel diritto di pagamento tra loro e con qualsiasi altra passività presente e futura non garantita e non subordinata dell'Emittente, ad esclusione delle passività che abbiano un rango superiore per effetto di previsioni di legge imperative.

**Dove saranno negoziati i Titoli?**

N/A. I Warrant non saranno quotati su alcun mercato regolamentato. Sarà presentata domanda per l'ammissione dei Warrants alla negoziazione sui mercati aperti delle Borse di Stoccarda, Monaco di Baviera e Hannover.

I Warrant sono destinati ad essere ammessi alla negoziazione (il prima possibile) il 4 novembre 2026.

L'Emittente potrà, a sua esclusiva discrezione, valutare la possibilità di richiedere la quotazione e/o l'ammissione alla negoziazione dei Warrant in una o più sedi aggiuntive di quotazione. Tale quotazione e/o ammissione aggiuntiva alla negoziazione, se perseguita, sarà resa nota mediante un avviso, che includerà la/e sede/i di quotazione interessata/e.

L'Emittente non assume alcun obbligo legale in merito all'ammissione alla negoziazione dei Warrant né al mantenimento di qualsiasi ammissione alla negoziazione che possa essere divenuta efficace per tutta la durata dei Warrant. La negoziazione dei Warrant può essere sospesa e/o la loro quotazione nella/e sede/i può essere revocata in qualsiasi momento, in ogni caso, in conformità alle norme e ai regolamenti applicabili della/e rilevante/i sede/i di quotazione. Qualsiasi sospensione dalle negoziazioni e/o revoca della quotazione sarà annunciata tramite un avviso.

**Ai titoli è connessa una garanzia?**

BNP Paribas S.A., Pargi, Francia, (qui di seguito denominata "**Garante**") ha fornito una garanzia incondizionata e irrevocabile (qui di seguito denominata "**Garanzia**") per il dovuto pagamento di tutti gli importi da versare ai sensi dei Termini e Condizioni dei Warrant qualora, e non appena, il rispettivo pagamento sia dovuto ai sensi dei Termini e Condizioni dei Warrant.

**Chi è il Garante dei titoli?**

| | |
|---|---|
| **Domicilio e forma giuridica:** | Il Garante è una società per azioni (société anonyme) costituita in Francia ai sensi delle leggi francesi ed il suo *legal entity identifier* (codice LEI) è R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. L'indirizzo della sua sede principale è boulevard des Italiens, n. 16, 75009 Parigi, Francia. |
| **Attività principali:** | Secondo la sua valutazione, BNP Paribas S.A. è una delle maggiori banche francesi e ha filiali e controllate in tutti i principali mercati. |
| **Maggiori azionisti**: | Al 30 giugno 2026, i maggiori azionisti sono la Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), una société anonyme (società per azioni) di interesse pubblico che agisce per conto del Governo del Belgio e che detiene il 5,70% del capitale sociale registrato, BlackRock Inc. che detiene il 7,10% del capitale sociale registrato e il Granducato del Lussemburgo che detiene l'1,20% del capitale sociale registrato. Per quanto a conoscenza di BNPP, nessun altro azionista oltre a SFPI e BlackRock Inc. detiene più del 5,00% del capitale o dei diritti di voto. |
| **Identità dei principali amministratori delegati:** | Jean-Laurent Bonnafé, Amministratore Delegato di BNP Paribas S.A. |

**Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative al Garante?**

**Tabella 1: Conto economico**

| | **31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione) in milioni di EURO** | **31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione) in milioni di EURO** | **Primo semestre 2026 (non sottoposto a revisione) in milioni di EURO** | **Primo semestre 2025 (non sottoposto a revisione) in milioni di EURO** |
|---|---|---|---|---|
| Ricavi netti da interessi (non sottoposti a revisione) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Ricavi netti da commissioni e compensi (non sottoposti a revisione) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Utile netto su strumenti finanziari (non sottoposto a revisione)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Ricavi | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Costo del rischio | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Altre perdite nette a rischio su strumenti finanziari | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Risultato Operativo | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Ricavo netto attribuibile ai detentori di partecipazioni | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Utile per azione (in Euro) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] La somma dell'utile netto sugli strumenti finanziari calcolato al fair value sul conto economico, dell'utile netto sugli strumenti finanziari calcolato al fair value sul capitale e dell'utile netto su attività finanziarie scontabilizzate al costo ammortizzato.

**Tabella 2: Stato patrimoniale**

| | **30 giugno 2026 (non sottoposto a revisione) in milioni di EURO** | **31 dicembre 2024 (sottoposto a revisione) in milioni di EURO** | **31 dicembre 2025 (sottoposto a revisione) in milioni di EURO** |
|---|---|---|---|
| Totale attività (Gruppo) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Titoli di debito | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| di cui a medio lungo termine Senior Preferred | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Debiti subordinati | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Prestiti e crediti consolidati verso clienti | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Depositi consolidati verso clienti | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Patrimonio netto (quota del Gruppo) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Prestiti incerti / lordi irrisolti | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Coefficiente di Capitale Totale | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

I bilanci annuali, del Garante, consolidati e sottoposti a revisione per gli anni conclusi il 31 dicembre 2024 e il 31 dicembre 2025 e la relazione finanziaria semestrale per il semestre concluso il 30 giugno 2026 sono stati redatti secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS).

**Quali sono i principali rischi specifici del Garante?**

**Rischio di insolvenza/rischio di liquidità relativo al Garante:** A causa della potenziale Garanzia fornita da BNP Paribas S.A. e dell'accordo di controllo e trasferimento degli utili in essere tra l'Emittente e il Garante, gli investitori sopportano indirettamente anche il rischio di insolvenza e il rischio di liquidità relativi al Garante. L'attività del Garante in qualità di gruppo finanziario internazionale è caratterizzata da sette rischi chiave (rischio di credito, rischio di controparte e rischio di cartolarizzazione nel portafoglio bancario; rischio operativo; rischio di mercato; rischio di liquidità e di rifinanziamento; rischi associati al contesto economico e di mercato complessivo; rischio regolamentare; rischi associati alla crescita di BNPP nel contesto esistente). Se il Garante diventa insolvente, questo potrebbe anche risultare nella perdita da parte dei Portatori del Warrant del capitale che hanno investito quando hanno acquistato i Warrant (**rischio di perdita totale**).

**Provvedimenti di risoluzione nei confronti del Garante:** Inoltre, le misure adottate in Francia nei confronti di BNP Paribas S.A. (nella sua qualità di parte contraente obbligata a compensare ai sensi dell'accordo di controllo e di trasferimento degli utili in vigore) o del Gruppo BNP Paribas in base al recepimento nel diritto francese della Direttiva Europea sul Risanamento e sulla Risoluzione (*European Recovery and Resolution Directive*) possono avere effetti negativi indiretti sull'Emittente. Di conseguenza, gli investitori sono anche esposti al rischio che BNP Paribas S.A. non sia in grado di far fronte ai propri obblighi ai sensi dell'accordo di controllo e di trasferimento degli utili - ad esempio nel caso in cui diventi insolvente (illiquido/sovraindebitato) o nel caso in cui vengano disposte dalle autorità misure di risoluzione ai sensi del diritto francese. Pertanto, se vengono adottate misure di risoluzione nei confronti del Garante, questo potrebbe anche risultare nella perdita da parte dei Portatori del Warrant del capitale che hanno investito quando hanno acquistato i Warrant (**rischio di perdita totale**).

**Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?**

**Nessun sistema di garanzia dei depositi.** I Warrant non sono coperti da uno schema di deposito di garanzia. **Gli investitori possono pertanto incorrere in una perdita totale del Capitale Investito.**

***Dipendenza dall'andamento del prezzo del Sottostante:***

La selezione del Sottostante da parte dell'Emittente non è necessariamente basata sulla sua valutazione della performance futura del Sottostante selezionato.

A causa dell'"effetto leva", i movimenti di prezzo del Sottostante (o anche il mancato verificarsi di un movimento di prezzo previsto) possono diminuire il valore dei Warrant in modo sproporzionato e persino renderlo privo di valore. Di conseguenza, esiste un rischio di perdita che può essere pari al totale del Capitale Investito.

***Rischi associati al profilo del payoff:***

Se il Prezzo di Riferimento dei Warrant UNLIMITED TURBO **Long** è uguale o inferiore allo Strike Rilevante, l'Importo di Rimborso sarà **zero (0)**, al che **NESSUN** pagamento sarebbe effettuato (**perdita totale**).

Se il Prezzo di Riferimento supera lo Strike Rilevante, il Portatore del Warrant sostiene una perdita se l'Importo di Rimborso è inferiore al prezzo di acquisto pagato dal Portatore del Warrant.

Se il Prezzo di Osservazione dei Warrant UNLIMITED TURBO **Long** raggiunge o diminuisce al di sotto dello Strike Rilevante specificato nei Termini e Condizioni dei Warrant entro il Periodo di Osservazione, il Warrant scade e l'Importo di Rimborso sarà **zero (0)**, al che **NESSUN** pagamento sarebbe effettuato (**perdita totale**).

Un avviso di risoluzione ordinaria già dato diventerà inefficace se si verifica un Evento Knock-Out alla o prima della relativa Data di Risoluzione; nel caso in cui si verifichi un Evento Knock-Out l'Importo di Rimborso sarà **zero (0)**, al che **NESSUN** pagamento sarebbe effettuato (**perdita totale**).

Se si verifica un Evento Knock-Out, qualsiasi esercizio precedente da parte del Portatore del Warrant diventa successivamente non valido a causa del verificarsi della condizione risolutiva, e i Warrant sono automaticamente esercitati e diventano privi di valore. In questo caso, nessun pagamento verrà effettuato ai Portatori del Warrant.

***Rischi associati a un termine illimitato:***

I Warrant non hanno una Data di Liquidazione fissa e, di conseguenza, non hanno una durata fissa.

Pertanto, il Diritto dei Warrant dei Portatori del Warrant come rappresentato dai Warrant deve essere esercitato dal Portatore del Warrant in una data di esercizio determinata secondo la procedura di esercizio specificata nei Termini e Condizioni dei Warrant al fine di far valere il Diritto dei Warrant. Anche se il Portatore del Warrant ha il diritto di esercitare i Warrant in determinate date di esercizio, tali date possono essere sfavorevoli per il Portatore del Warrant. Il Portatore del Warrant deve decidere autonomamente se e in che misura l'esercizio del Warrant comporti uno svantaggio per il Portatore del Warrant.

Inoltre, l'Emittente avrà il diritto di risolvere i Warrant mediante risoluzione ordinaria in conformità ai Termini e Condizioni dei Warrant ad una Data di Risoluzione Ordinaria. Nel caso in cui l'Emittente risolva i Warrant, il Portatore del Warrant non ha alcuna influenza sulla Data di Risoluzione Ordinaria applicabile, che può essere sfavorevole per il Portatore del Warrant.

Sia in caso di risoluzione dei Warrant da parte dell'Emittente sia nel caso in cui i Warrant siano esercitati dal Portatore del Warrant stesso, il Portatore del Warrant dovrà assumersi il rischio di reinvestimento in quanto è possibile che l'importo pagato dall'Emittente, se del caso, possa essere reinvestito solo a condizioni di mercato meno favorevoli di quelle prevalenti al momento dell'acquisto del Warrant risolto o esercitato. Il Portatore del Warrant sopporta il rischio delle sue aspettative di aumento di valore attraverso un investimento alternativo che possono non concretizzarsi.

***Rischi associati a un numero minimo di esercizio:***

Inoltre, i Termini e le Condizioni dei Warrant stabiliscono che il diritto di esercizio può essere esercitato solo in relazione a un numero specifico di Warrant (il "**Numero Minimo**"). Pertanto, i Portatori del Warrant che non possiedono il Numero Minimo di Warrant richiesto devono vendere le i loro Warrant o acquistare ulteriori Warrant al fine di raggiungere il Numero Minimo di Warrant richiesto e poter così esercitare effettivamente il diritto di esercizio (con costi dell'operazione da sostenere in entrambi i casi). Tuttavia, la vendita dei Warrant richiede che si trovino partecipanti al mercato disposti ad acquistare i Warrant ad un prezzo corrispondente. Se non si trovano tali partecipanti al mercato disposti ad acquistare, il valore dei Warrant non può essere realizzato.

Se le condizioni per l'esercizio descritte nei Termini e Condizioni dei Warrant non sono soddisfatte in tempo utile prima della relativa data di esercizio, l'Avviso di Esercizio sarà nullo e privo di effetti e l'esercizio sarà nuovamente possibile solo alla successiva data di esercizio prevista dai Termini e Condizioni dei Warrant per i rispettivi Warrant.

Il rendimento dei Warrant può essere ridotto a causa dello sfasamento temporale tra la data di esercizio dei Diritti dei Warrant e la data in cui viene determinato l'importo pagabile al momento del loro esercizio.

Il rischio di una perdita totale si applica anche se i Diritti dei Warrant sono validamente esercitati.

***Turbative di Mercato:*** Il rischio per i Portatori del Warrant è che il verificarsi di una turbativa di mercato descritta nei Termini e Condizioni dei Warrant abbia un effetto negativo sul valore dei Warrant. Il pagamento del rispettivo importo da versare potrebbe anche essere ritardato a seguito di una turbativa di mercato.

***Rettifiche, rischio di risoluzione, rischio di reinvestimento:*** I Portatori del Warrant si assumono il rischio che i Warrant vengano rettificati o risolti dall'Emittente in conformità ai Termini e Condizioni dei Warrant. In caso di risoluzione, l'Importo di Risoluzione può essere significativamente inferiore all'importo del capitale investito nell'acquisto dei Warrant. I Portatori del Warrant potrebbero persino subire una perdita totale del Capitale Investito. I Portatori del Warrant sono inoltre esposti al rischio di poter reinvestire gli importi ricevuti solo a condizioni meno favorevoli (noto come rischio di reinvestimento).

***Rischi legati al prezzo di mercato:*** I Portatori del Warrant si assumono i rischi associati alla determinazione del prezzo dei Warrant. Per esempio, la performance del Sottostante e quindi la *performance* dei Warrant nel tempo non può essere prevista al momento dell'acquisto.

***Rischio di liquidità:*** I Portatori del Warrant sopportano il rischio che possa non esserci un mercato secondario liquido per la negoziazione dei Warrant e di non essere in grado di vendere i Warrant in un determinato momento o a un determinato prezzo.

**Rischi associati al Sottostante:** I Portatori del Warrant non possiedono l'azione utilizzata come Sottostante. Poiché l'importo del rimborso dei Warrant dipende dalla performance del Sottostante, i Portatori del Warrant dovrebbero notare che un investimento nei Warrant potrebbe quindi essere soggetto a un rischio simile a quello di un investimento diretto nell'azione. Questi includono i rischi derivanti dalle fluttuazioni del prezzo dell'azione. Altri rischi consistono nel fatto che la relativa società potrebbe diventare illiquida e che possa essere avviato un procedimento di insolvenza sul suo patrimonio.

***Rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse:*** L'Emittente, il Garante e le società ad essi collegate possono perseguire interessi in conflitto con quelli dei Portatori del Warrant o non tenerne conto. Ciò può avvenire in relazione allo svolgimento di altre funzioni o ad altre operazioni da parte loro. I potenziali conflitti di interesse possono avere un effetto negativo sul valore dei Warrant.

**Sezione D - Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica dei titoli e/o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato**

**A quali condizioni e secondo quale tempistica gli investitori possono investire in questo titolo?**

**Termini generali, condizioni e tempistica prevista per l'offerta**

I Warrant saranno offerti da BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Parigi, Francia, agli investitori interessati a partire dal 4 novembre 2026. L'offerta al pubblico termina alla fine della validità del Prospetto e/o del Prospetto di Base al tempo in vigore.

**Indicazioni sull'ammissione alla negoziazione su un mercato regolamentato**

I Warrant non saranno quotati su alcun mercato regolamentato. Sarà presentata domanda per l'ammissione dei Warrants alla negoziazione sui mercati aperti delle Borse di Stoccarda, Monaco di Baviera e Hannover.

I Warrant sono destinati ad essere ammessi alla negoziazione (il prima possibile) il 4 novembre 2026.

L'Emittente potrà, a sua esclusiva discrezione, valutare la possibilità di richiedere la quotazione e/o l'ammissione alla negoziazione dei Warrant in una o più sedi aggiuntive di quotazione. Tale quotazione e/o ammissione aggiuntiva alla negoziazione, se perseguita, sarà resa nota mediante un avviso, che includerà la/e sede/i di quotazione interessata/e.

L'Emittente non assume alcun obbligo legale in merito all'ammissione alla negoziazione dei Warrant né al mantenimento di qualsiasi ammissione alla negoziazione che possa essere divenuta efficace per tutta la durata dei Warrant. La negoziazione dei Warrant può essere sospesa e/o la loro quotazione nella/e sede/i può essere revocata in qualsiasi momento, in ogni caso, in conformità alle norme e ai regolamenti applicabili della/e rilevante/i sede/i di quotazione. Qualsiasi sospensione dalle negoziazioni e/o revoca della quotazione sarà annunciata tramite un avviso.

**Stima delle spese totali**

L'investitore può acquistare i Warrant al prezzo di emissione o al prezzo di acquisto. Né l'Emittente né l'Offerente addebiteranno all'investitore alcun costo in aggiunta al o sul prezzo di emissione o al prezzo di acquisto; tuttavia, ciò è soggetto ai costi in cui l'acquirente potrebbe incorrere al momento dell'acquisto dei Warrant da banche o casse di risparmio pubbliche (*Sparkassen*) o attraverso altri canali di distribuzione o la relativa borsa valori, sui quali né l'Emittente né l'Offerente possono rilasciare alcuna dichiarazione.

Il prezzo di emissione iniziale include i costi di ingresso per ogni specifico prodotto interessato (alla data delle Condizioni Definitive).

**Chi è l'offerente e/o la persona che chiede l'ammissione alla negoziazione?**

L'Offerente è BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (con sede legale in 20 boulevard des Italiens, Parigi, 75009, Francia, Codice LEI:6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), una società in nome collettivo di diritto francese (*Société en Nom Collectif*) costituita in Francia secondo il diritto francese.

**Perché viene prodotto questo prospetto?**

Lo scopo primario dell'offerta è quello di perseguire l'obiettivo di realizzare un profitto. L'Emittente utilizzerà i proventi netti dell'emissione esclusivamente per coprire le sue passività ai sensi dei Warrant nei confronti dei Portatori del Warrant.

# Santrauka

**A dalis – Pristatymas ir perspėjimai**

**Perspėjimai**

a) Ši Santrauka turėtų būti suprantama kaip Bazinio prospekto pristatymas.

b) Priimdamas bet kokį sprendimą investuoti į atitinkamus Varantus, investuotojas turėtų atsižvelgti į visą Bazinio prospekto turinį;

c) Investuotojai gali prarasti visą investuotą kapitalą (patirti visiškus nuostolius) arba jo dalį.

d) Teisme pareiškus pretenziją, susijusią su Baziniame prospekte esančia informacija, ją pareiškusiam ieškovui (investuotojui) pagal taikytinus nacionalinius įstatymus gali tekti padengti Bazinio prospekto, įskaitant bet kokių Priedų ir Galutinių sąlygų, vertimo iki pradedant teismo procesą išlaidas.

e) Bendrovei „BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft“ mbH (toliau – **Emitentas**), kuri, kaip Varantų emitentas, prisiėmė atsakomybę už šią Santrauką, įskaitant bet kokius vertimus, arba asmenis, pateikusius šią Santrauką (įskaitant bet kokius jos vertimus), yra taikoma civilinė atsakomybė, kuri galioja tik tuo atveju, jeigu Santrauka yra klaidinanti, netiksli arba neatitinka kitų Bazinio prospekto dalių, arba, ją skaitant kartu su kitomis Bazinio prospekto dalimis, nėra pateikiama svarbi informacija, skirta padėti investuotojams priimti sprendimą investuoti į atitinkamus Varantus.

f) **Investuotojai ketina įsigyti produktą, kuris nėra paprastas ir gali būti sunkiai suprantamas.**

**Įvadinė informacija**

| | |
|---|---|
| **Pavadinimas ir vertybinių popierių kodas** | su akcijomis susieti Varantai "UNLIMITED TURBO Long" (toliau – **Varantai**),<br>ISIN / WKN – žr. lentelę |
| **Emitento tapatybė ir kontaktiniai duomenys** | Emitento registruotosios buveinės adresas yra Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurtas prie Maino, Vokietija. Juridinio asmens kodas yra 549300TS3U4JKMR1B479, telefono numeris +49 (0) 69 7193-0 |
| **Kompetentinga institucija** | Vokietijos federalinė finansų priežiūros institucija (vok. *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – ***Bafin***). Bafin (vertybinių popierių priežiūros) buveinės adresas yra Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurtas prie Maino, Vokietija, telefono numeris +49 (0) 228 41080. |
| **Bazinio prospekto parengimo data** | 2026 m. spalio 20 d. |

**B dalis – Pagrindinė informacija apie Emitentą**

**Kas yra vertybinių popierių emitentas?**

| | |
|---|---|
| **Buveinė ir teisinė forma** | Emitento registruotoji buveinė yra Frankfurte prie Maino, adresas Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurtas prie Maino, Vokietija.<br>Emitentas yra ribotos atsakomybės bendrovė (vok. *Gesellschaft mit beschränkter Haftung, GmbH*), įsteigta Vokietijoje pagal Vokietijos įstatymus, juridinio asmens kodas 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Pagrindinė veikla** | Vertybinių popierių emisijų leidimas |
| **Pagrindiniai akcininkai** | Vienintelis bendrovės „BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft“ mbH akcininkas yra „BNP Paribas“ S.A., pagal Prancūzijos įstatymus įsteigta listinguojama akcinė bendrovė ("société anonyme"). |
| **Pagrindinių vadovų tapatybė** | Emitento vadovai yra *Grégoire Toublanc* ir *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Teisės aktų nustatytą auditą atliekančių auditorių tapatybė** | Emitento audituotų 2024 m. gruodžio 31 d. ir 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių finansinių metų metinių finansinių ataskaitų teisės aktų nustatytą auditą atliekančiu auditoriumi paskirta Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Miunchenas, Vokietija. |

**Kokia yra Emitento pagrindinė finansinė informacija?**

*Toliau pateikiama finansinė informacija yra paimta iš audituotųjų Emitento metinių finansinių ataskaitų už finansinius metus, pasibaigusius 2024 m. gruodžio 31 d. ir 2025 m. gruodžio 31 d. ir 2026 m. birželio 30 d. neauditуotos tarpinės šešių mėnesių laikotarpio finansinės ataskaitos.*

**1 lentelė. Pajamų ataskaita – ne nuosavybės vertybiniai popieriai**

| | **2025 m. gruodžio 31 d. metinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais)** | **2024 m. gruodžio 31 d. metinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais)** | **2026 m. birželio 30 d. tarpinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais)** | **2025 m. birželio 30 d. tarpinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais)** |
|---|---|---|---|---|
| Įprastos veiklos rezultatas | | | | |
| Nuostoliai, padengti pagal pelno ir nuostolių perdavimo sutartį (Kitos veiklos pajamos)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Kitos veiklos išlaidos | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Grynasis metų pelnas | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Iki 2025 m. tarpinių finansinių ataskaitų (jas įskaitant) nuostoliai, kompensuoti pagal susitarimą dėl pelno ir nuostolių, buvo pripažįstami kaip kitos veiklos pajamos. Pradedant 2025 m. metinėmis finansinėmis ataskaitomis, jie pateikiami kaip atskiras straipsnis.

**2 lentelė. Balanso ataskaita – ne nuosavybės vertybiniai popieriai**

| | 2025 m. gruodžio 31 d. metinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais) | 2024 m. gruodžio 31 d. metinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais) | 2026 m. birželio 30 d. tarpinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais) |
|---|---|---|---|
| **Gautinos sumos ir kitas turtas** | | | |
| Iš susijusiųjų bendrovių gautos sumos | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Kitas turtas (turtas / trumpalaikis turtas) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Įsipareigojimai** | | | |
| Obligacijos (įsipareigojimai / mokėtinos sumos) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Kiti įsipareigojimai (įsipareigojimai / mokėtinos sumos) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Grynoji finansinė skola (ilgalaikė skola, pridėjus trumpalaikę skolą ir atėmus pinigus) | 0 | 0 | 0 |

**3 lentelė. Pinigų srautų ataskaita – ne nuosavybės vertybiniai popieriai**

| | Laikotarpiu nuo 2025 m. sausio 1 d. iki gruodžio 31 d. (sumos parodytos eurais) | Laikotarpiu nuo 2024 m. sausio 1 d. iki gruodžio 31 d. (sumos parodytos eurais) | 2026 m. birželio 30 d. tarpinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais) | 2025 m. birželio 30 d. tarpinės finansinės ataskaitos (sumos parodytos eurais) |
|---|---|---|---|---|
| Ūkinės–komercinės veiklos grynieji pinigų srautai | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Finansinės veiklos grynieji pinigų srautai | - | - | - | - |
| Investicinės veiklos grynieji pinigų srautai | - | - | - | - |

**Kokia yra pagrindinė su Emitentu susijusi rizika?**

**Vertybinių popierių turėtojai patiria emitento riziką / kredito riziką**. Atsižvelgiant į bendrovės „BNP Paribas“ S.A., t. y. Garanto suteiktą Garantiją, kuria užtikrinama, kad visos su Emitento išleistais vertybiniais popieriais susijusios mokėtinos sumos bus sumokėtos laiku, vertybinių popierių turėtojai patiria riziką, kad Emitentas nesugebės įvykdyti savo prievolių, numatytų vertybinių popierių emisijos sąlygose, pvz., taps nemokiu (taps nelikvidi / pernelyg įsiskolins). Emitentui tapus nemokiu, vertybinių popierių turėtojai netgi galėtų prarasti įsigyjant vertybinius popierius investuotą kapitalą (**rizika patirti visišką nuostolį**).

**Vertybinių popierių turėtojai patiria kontrolės ir pelno perdavimo sutarties nevykdymo riziką**. „BNP Paribas“ S.A. ir Emitentas yra sudarę kontrolės ir pelno perdavimo sutartį. Pagal šią sutartį, „BNP Paribas“ S.A. yra įsipareigojusi atlyginti bet kokius grynuosius nuostolius, kuriuos Emitentas gali patirti per finansinius metus kontrolės ir pelno perdavimo sutarties galiojimo laikotarpiu. Taigi, į Emitento išleistus vertybinius popierius investavę investuotojai patiria riziką, kad Emitentas gali nesugebėti visiškai įvykdyti savo prievolių vertybinių popierių turėtojams, sugebės įvykdyti ne visas prievoles arba nesugebės jų įvykdyti laiku, jeigu „BNP Paribas“ S.A. visiškai arba laiku neįvykdys savo prievolių Emitentui, numatytų kontrolės ir pelno perdavimo sutartyje, arba įvykdys ne visas šias prievoles, tuomet vertybinių popierių turėtojai netgi galėtų prarasti įsigyjant vertybinius popierius investuotą kapitalą (**rizika patirti visišką nuostolį**).

**C dalis – Pagrindinė vertybinių popierių informacija**

**Kokios yra pagrindinės vertybinių popierių savybės?**

**Vertybinių popierių rūšis ir forma**

Varantai pagal Vokietijos įstatymus yra išleisti bendrąja (angl. *global note*) rašytine/fizine, pareikštinių obligacijų (vok. *Inhaberschuldverschreibungen*) forma, kaip šis terminas apibrėžtas Vokietijos civilinio kodekso (vok. *Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*) 793 straipsnyje. Emitentas pasilieka teisę pagal Vokietijos elektroninių vertybinių popierių įstatymo (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) 6(3) straipsnį bendrąja (angl. *global note*) rašytine/fizine forma išleistus Varantus pakeisti tokio paties turinio elektroniniais vertybiniais popieriais, įregistruotais centriniame registre, kaip apibrėžta eWpG 4(2) straipsnyje (toliau - **„Centrinio registro vertybiniai popieriai“**). Emitentas pasilieka teisę pakeisti Centrinio registro vertybinius popierius pagal eWpG 6(2) straipsnį tokio paties turinio vertybiniais popieriais, išleistais bendrąja (angl. *global note*) rašytine/fizine forma.

Varantai yra laisvai perleidžiami, jokių apribojimų jiems nėra nustatyta.

**Vertybinių popierių suteikiamos teisės**

Varantams palūkanos nėra skaičiuojamos.

Kiekvienas Varantas suteikia Varanto turėtojui teisę gauti Išpirkimo sumą tolesniame šio dokumento skyriuje „Grąžos mokėjimas“ nurodyta tvarka.

*Išpirkimas*

Varantų teisėmis galima pasinaudoti tik esant ne mažiau nei 1 000 Varantų (toliau – **Mažiausias skaičius**).

Varanto turėtojas privalo ne vėliau nei prieš dvi Banko darbo dienas iki Pasinaudojimo dienos pranešti, kad jis naudojasi Varanto teisėmis.

Manoma, kad Varanto teisėmis automatiškai pasinaudojama, įvykus Vertės praradimo įvykiui (angl. Knock-out Event).

Varanto turėtojas turi teisę reikalauti, kad Emitentas Atsiskaitymo dieną sumokėtų Išpirkimo sumą.

*Pirmalaikis išpirkimas*

Emitentas turi teisę anuliuoti Varantus, juos anuliuodamas įprastine tvarka nuo iš anksto nustatytos dienos. Emitentui anuliuojant Varantus įprastine tvarka, Varanto turėtojas turi teisę reikalauti, kad Emitentas Atsiskaitymo dieną sumokėtų Išpirkimo sumą.

Jeigu Bazinės finansinės priemonės atžvilgiu įvyko Koreguojamasis įvykis, Emitentas gali turėti teisę pakoreguoti Varanto teisę pagal Varantų sąlygas arba anuliuoti Varantus ypatingąja tvarka. Tokia ypatingąja tvarka anuliuojant Varantus, Emitentas Anuliavimo sumą sumoka per keturias Banko darbo dienas po pranešimo apie anuliavimą. Tokiu atveju Anuliavimo suma tam tikrais atvejais gali būti gerokai mažesnė nei už Varantą sumokėta pirkimo suma ir gali netgi siekti nulį (0) (**visiškas Investuotojo kapitalo praradimas**).

*Grąžos mokėjimas*

Vieno Varanto Išpirkimo suma Atsiskaitymo valiuta sumokama Varanto turėtojui ne vėliau nei Atsiskaitymo dieną.

Varantų **"UNLIMITED TURBO Long"** Išpirkimo suma yra lygi Referencinės kainos ir Atitinkamos vykdymo kainos skirtumui, padaugintam iš Koeficiento, jeigu Stebima kaina Stebėjimo laikotarpiu **nėra** pasiekusi arba nukritusi žemiau Atitinkamos vykdymo kainos.

Jeigu pirmiau nurodytu būdu nustatyta suma yra nulis arba neigiama, Varantai taps nebegaliojantys ir bus beverčiai. Tokiu atveju mokėjimai Varantų turėtojams nebus atliekami.

Atitinkamais atvejais ši suma gali būti konvertuojama iš Bazinės finansinės priemonės Referencinės valiutos į Atsiskaitymo valiutą.

Emitentui anuliuojant Varantus ypatingąja tvarka, kiekvieno Varanto Anuliavimo suma, kurią Emitentas turi sumokėti Varantų turėtojams, yra lygi sumai, kurią nustato Skaičiavimų agentas savo pagrįsta nuožiūra, ir kuri atitinka rinkos kainą, esančią prieš pat įvykį, dėl kurio atsirado teisė anuliuoti Varantus.

Emitentui anuliuojant Varantus įprasta tvarka, Varanto turėtojui mokėtina suma yra lygi Anuliavimo dieną esančiai Išpirkimo sumai.

*Varantų suteikiamų teisių apribojimai*

Tam tikromis aplinkybėmis Emitentas turi teisę daryti Varantų sąlygų korekcijas. Be to, Emitentas gali turėti teisę anuliuoti Varantus ypatingąja tvarka, jeigu Bazinės finansinės priemonės atžvilgiu įvyksta Koreguojamasis įvykis. Tokia ypatingąja tvarka anuliuojant Varantus, Emitentas Anuliavimo sumą sumoka per keturias Banko darbo dienas po pranešimo apie anuliavimą.

| | |
|---|---|
| **Emisijos data (vertės nustatymo data)** | 2026 m. lapkričio 6 d. |

| | |
|---|---|
| **Stebima kaina** | reiškia bet kokią Bazinės finansinės priemonės kainą, kurią Referencinis šaltinis Stebėjimo laikotarpiu nustatė ir paskelbė kaip oficialią kainą, pradedant pirmąja Stebėjimo laikotarpio pradžioje (2026 m. lapkričio 4 d.) oficialiai nustatyta kaina. |
| **Stebėjimo laikotarpis** | Stebėjimo laikotarpis prasideda skiltyje „Stebima kaina“ nurodyta tvarka nustačius pirmąją kainą ir baigiasi nustačius Referencinę kainą arba Vertę prarandantį įvykį (angl. Knock-out Event) (imtinai). |

| Varantų WKN ir ISIN/ Emisijos dydis | Bazinė finansinė priemonė (akcija su ISIN) | Opciono rūšis | Referencinis šaltinis | Ateities sandorių birža | Koeficientas | Pradinė vykdymo kaina Referencine valiuta |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Paprastoji akcija, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Paprastoji akcija, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Paprastoji akcija, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Būsena:**

Varantai yra tiesioginiai ir nesubordinuoti Emitento įsipareigojimai, kurių atžvilgiu Emitentas užstato nėra suteikęs. Pagal mokėjimo teises, Varantai yra lygiaverčiai tarpusavyje ir kitų esamų ir būsimų nepadengtų ir nesubordinuotų Emitento įsipareigojimų atžvilgiu, išskyrus įsipareigojimus, kurie yra viršesni vadovaujantis privalomais teisės aktų reikalavimais.

**Kur bus prekiaujama vertybiniais popieriais?**

N / D. Varantai nebus įtraukti į jokios reguliuojamos rinkos sąrašus. Ketinama pateikti paraišką dėl Varantų įtraukimo į prekybą Štutgarto, Miuncheno ir Hanoverio vertybinių popierių biržos(ų) atviroje rinkoje.

Varantais ketinama pradėti prekiauti (anksčiausiai) 2026 m. lapkričio 4 d..

Emitentas savo nuožiūra gali svarstyti galimybę pateikti paraišką dėl Varantų įtraukimo į biržos prekybos sąrašus ir (arba) įtraukimo į prekybą vienoje ar keliose papildomose prekybos vietose. Apie bet kokį tokį papildomą įtraukimą į biržos sąrašus ir (arba) įtraukimą į prekybą, jei to bus siekiama, bus paskelbta atskiru pranešimu, nurodant atitinkamą (-as) biržos prekybos vietą (-as).

Emitentas neprisiima teisinės prievolės dėl Varantų įtraukimo į prekybą arba bet kokio įtraukimo į prekybą, kuris galėjo įvykti, išlaikymo per visą Varantų galiojimo laikotarpį. Prekyba Varantais gali būti sustabdyta ir (arba) jie gali būti išbraukti iš biržos prekybos sąrašo bet kuriuo metu, kiekvienu atveju pagal galiojančias atitinkamos (-ų) biržos (-ų) taisykles ir nuostatus. Apie bet kokį prekybos sustabdymą ir (arba) išbraukimą iš biržos prekybos sąrašo bus paskelbta atskiru pranešimu.

**Ar vertybiniams popieriams yra suteikiama kokia nors garantija?**

„BNP Paribas“ S.A., Paryžius (Prancūzija) (toliau – **Garantas**) yra suteikęs besąlygišką ir neatšaukiamą garantiją (toliau – **Garantija**), kad bus laiku sumokėtos visos pagal Varantų sąlygas mokėtinos sumos, jeigu ir tol, kol atitinkama suma turi būti sumokėta pagal Varantų sąlygas.

**Kas yra vertybinių popierių Garantas?**

| | |
|---|---|
| **Buveinė ir teisinė forma** | Garantas yra akcinė bendrovė (pranc. *société anonyme*), įsteigta Prancūzijoje pagal Prancūzijos |

| | |
|---|---|
| | įstatymus, juridinio kodas R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Buveinės adresas yra 16, boulevard des Italiens – 75009 Paryžius, Prancūzija. |
| **Pagrindinė veikla** | Savo paties vertinimu, „BNP Paribas“ S.A. yra vienas iš didžiausių bankų Prancūzijoje, turintis filialų ir dukterinių įmonių visose didžiosiose rinkose. |
| **Pagrindiniai akcininkai** | 2026 m. birželio 30 d. pagrindiniai akcininkai yra „Société Fédérale de Participations et d'Investissement“ (**SFPI**), viešojo intereso akcinė bendrovė, veikianti Belgijos vyriausybės vardu ir turinti 5,70 proc. registruoto akcinio kapitalo, „BlackRock“ Inc., kuriai priklauso 7,10 proc. registruoto akcinio kapitalo ir Liuksemburgo Didžioji Hercogystė, kuriai priklauso 1,20 proc. registruoto akcinio kapitalo. Bendrovės BNPP žiniomis, nė vienam akcininkui, išskyrus bendroves SFPI ir „BlackRock“ Inc., priklauso daugiau nei 5,00 proc. jos kapitalo ar balso teisių. |
| **Pagrindinių vadovų tapatybė** | Jean-Laurent Bonnafé, bendrovės „BNP Paribas“ S.A. generalinis direktorius. |

**Kokia yra Garanto pagrindinė finansinė informacija?**

**1 lentelė. Pajamų ataskaita**

| | **2025 m. gruodžio 31 d. (audituota), mln. Eurų** | **2024 m. gruodžio 31 d. (audituota), mln. Eurų** | **Pirmoji 2026 m. pusė (neauditutoji), mln. Eurų** | **Pirmoji 2025 m. pusė (neauditutoji), mln. Eurų** |
|---|---|---|---|---|
| Grynosios palūkanų pajamos (neauditutoja) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Grynosios paslaugų ir komisinių pajamos (neauditutoja) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Grynasis pelnas iš finansinių priemonių (neauditutoja)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Įplaukos | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Rizikos kaina | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Kiti grynieji nuostoliai dėl finansinių priemonių rizikos | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Veiklos pajamos | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Grynosios pajamos, priskiriamos nuosavo kapitalo turėtojams | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Pelnas, tenkantis vienai akcijai (EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Grynojo pelno iš finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte per pelną arba nuostolius, grynojo pelno iš finansinių priemonių, vertinamų tikrąja verte per nuosavą kapitalą, grynojo pelno iš nurašyto finansinio turto, vertinamo amortizuota savikaina, suma.

**2 lentelė. Balanso ataskaita**

| | **2026 m. birželio 30 d. (neauditutoji), mln. Eurų** | **2024 m. gruodžio 31 d. (audituota), mln. Eurų** | **2025 m. gruodžio 31 d. (audituota), mln. Eurų** |
|---|---|---|---|
| Visas turtas (grupės) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Skolos vertybiniai popieriai | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| Iš jų didesnio prioriteto skola | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Subordinuotoji skola | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsoliduotosios paskolos ir iš klientų gautinos sumos | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Konsoliduotieji klientų indėliai | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Akcininkų nuosavybė (grupės dalis) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Neveiksnios paskolos / bendrasis įsiskolinimas | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Bendro 1 lygio nuosavo kapitalo (CET1) pakankamumo koeficientas | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Bendras kapitalo pakankamumo koeficientas | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Sverto koeficientas, apskaičiuotas pagal taikomus reikalavimus | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

2024 m. gruodžio 31 d. ir 2025 m. gruodžio 31 d. pasibaigusių metų audituotos konsoliduotosios finansinės Garanto ataskaitos ir tarpinė šešių mėnesių laikotarpio, pasibaigusio 2026 m. birželio 30 d., finansinė ataskaita, parengtos pagal Tarptautinius finansinės atskaitomybės standartus (TFAS).

**Kokia yra pagrindinė su Garantu susijusi rizika?**

**Su Garantu susijusi nemokumo rizika / likvidumo rizika**. Atsižvelgiant į galimą Garantiją, kurią suteikė „BNP Paribas“ S.A. ir Emitento bei Garanto sudarytą kontrolės ir pelno perdavimo sutartį, investuotojai taip pat patiria netiesioginę su Garantu susijusią nemokumo ir likvidumo riziką. Garanto, t. y. tarptautinės finansų grupės veiklai būdinga septynių rūšių rizika (kredito rizika, sutarties šalies rizika ir banko portfelio pakeitimo vertybiniais popieriais rizika; veiklos rizika; rinkos rizika; likvidumo ir refinansavimo rizika; rizika, susijusi su bendrąja ekonomikos ir rinkos padėtimi; priežiūros rizika; rizika, susijusi su bendrovės BNPP augimu esamoje aplinkoje). Garantui tapus nemokiu, Varantų turėtojai gali prarasti įsigyjant Varantus investuotą kapitalą (**rizika patirti visišką nuostolį**).

**Garantui taikomos pertvarkymo priemonės.** Be to, priemonės, Prancūzijoje taikomos bendrovės „BNP Paribas“ S.A. (esančios sutarties šalimi, įsipareigojusia mokėti atlygį pagal sudarytą kontrolės ir pelno perdavimo sutartį) arba įmonių grupės „BNP Paribas“ atžvilgiu Europos gaivinimo ir pertvarkymo direktyvos perkėlimo į Prancūzijos teisę kontekste, gali daryti netiesioginį neigiamą poveikį Emitentui. Atitinkamai, investuotojai taip pat patiria riziką, kad „BNP Paribas“ S.A. gali nesugebėti įvykdyti kontrolės ir pelno perdavimo sutartyje numatytų savo prievolių, pavyzdžiui, tuo atveju, jeigu ji tampa nemokia (nelikvidžia / pernelyg prasiskolinusia) arba jeigu valdžios institucijos nurodytų pritaikyti Prancūzijos teisėje nustatytas pertvarkymo priemones. Todėl, Garanto atžvilgiu pritaikius pertvarkymo priemones, Varantų turėtojai gali prarasti įsigyjant Varantus investuotą kapitalą (**rizika patirti visišką nuostolį**).

**Kokia yra pagrindinė su vertybiniais popieriais susijusi rizika?**

**Nėra jokios indėlių garantijų sistemos.** Varantai nėra padengti pagal jokią indėlių garantijų sistemą. **Atsižvelgiant į tai, investuotojai patiria riziką prarasti visą Investuotą kapitalą.**

**Priklausomumas nuo Bazinės finansavimo priemonės kainos augimo**

Emitentas pasirenka Bazinę finansinę priemonę nebūtinai remdamasis pasirinktos Bazinės finansinės priemonės ateities rezultatų vertinimu..

Sverto efektas gali lemti, kad, Bazinės finansavimo priemonės kainai svyruojant (arba netgi nekintant taip, kaip tikėtasi), Varantų vertė gali neproporcingai sumažėti arba jie netgi gali tapti beverčiais. Dėl to atsiranda rizika patirtį nuostolį, kurio suma gali siekti viso Investuoto kapitalo sumai.

**Su išmokų profiliu susijusi rizika**

Jeigu Varantų "UNLIMITED TURBO **Long**" Referencinė kaina yra lygi arba mažesnė nei Atitinkama vykdymo kaina, Išpirkimo suma lygi **nuliui (0)**, tuomet **nebus** atliktas joks mokėjimas (**visiškas nuostolis**).

Jeigu Referencinė kaina yra didesnė nei Atitinkama vykdymo kaina, Varantų turėtojas patiria nuostolį, jeigu Išpirkimo suma yra mažesnė nei Varantų turėtojo sumokėta pirkimo kaina.

Jeigu Varantų "UNLIMITED TURBO **Long**" Stebima kaina Stebėjimo laikotarpiu pasiekia Varantų sąlygose nurodytą Atitinkamą vykdymo kainą arba tampa už ją mažesnė, Varanto galiojimas baigiasi ir Išmokama suma bus lygi nuliui (0), tuomet **nebus** atliktas joks mokėjimas (**visiškas nuostolis**).

Pateiktas pranešimas apie anuliavimą įprastine tvarka negalioja, jeigu Anuliavimo dieną ar iki jos įvyksta Vertę prarandantis įvykis (angl. Knock-out Event); tokiu atveju Išmokama suma bus lygi **nuliui (0)**, atitinkamai **nebus** atliekamas joks mokėjimas (visiškas nuostolis).

Įvykus Vertę prarandančiam įvykiui (angl. Knock-out Event), bet koks ankstesnis Varanto turėtojo įvykdymas vėliau netenka galios dėl to, kad įvyko paskesnė sąlyga, o Varantai yra automatiškai įvykdomi ir tampa beverčiais. Tokiu atveju jokie mokėjimai Varantų turėtojams nėra atliekami.

**Su neterminuotu Varantų pobūdžiu susijusi rizika**

Varantams nėra nustatyta Atsiskaitymo data ir, atitinkamai, jie yra neterminuoti.

Varantų suteikiamomis teisėmis Varantų turėtojas privalo pasinaudoti Varantų sąlygose nustatytą dieną bei vadovaujantis Varantų sąlygose nustatyta įgyvendinimo tvarka. Net jeigu Varanto turėtojas turi teisę įvykdyti Varantus nustatytomis dienomis, tokios dienos Varantų turėtojui gali būti nepalankios. Varantų turėtojas turi pats nuspręsti, ar ir kiek Varanto įvykdymas yra nenaudingas Varanto turėtojui.

Be to, Emitentas turi teisę Anuliavimo įprastine tvarka dieną anuliuoti Varantus, vadovaudamasis Varantų sąlygomis. Emitentui anuliavus Varantus, Varantų turėtojas negali keisti atitinkamos Anuliavimo įprastine tvarka dienos, kuri gali būti nepalanki Varantų turėtojui.

Tiek Emitentui anuliavus Varantus, tiek pačiam Varantų turėtojui įvykdžius Varantus, Varantų turėtojas patiria pakartotinės investicijos riziką, kadangi egzistuoja tikimybė, kad Emitento sumokėta suma atitinkamais atvejais gali būti pakartotinai investuota tik rinkos sąlygomis, kurios gali būti mažiau palankios nei tos, kurios galiojo anuliavimo arba Varanto įsigijimo metu. Dėl nurodytos priežasties, Varantų turėtojas patiria riziką, kad jo lūkesčiai, susiję su vertės padidėjimu įvykdant alternatyvią investiciją gali ir neišsipildyti.

**Su mažiausiu įvykdymo skaičiumi susijusi rizika**

Be to, Varantų sąlygose nurodyta, kad įvykdymo teise gali būti pasinaudota tik nustatyto Varantų skaičiaus (toliau – Mažiausias skaičius) atžvilgiu. Todėl Varantų turėtojai, neįgiję būtino Varantų Mažiausio skaičiaus turi arba parduoti savo Varantus, arba įsigyti papildomų Varantų kad pasiektų būtiną Varantų Mažiausią skaičių ir taip galėtų veiksmingai pasinaudoti įvykdymo teise (bet kuriuo atveju patirdami sandorio sąnaudas). Tačiau, parduodant Varantus, būtina rasti rinkos dalyvių, kurie norėtų tuos Varantus įsigyti už atitinkamą kainą. Neradus tokių įsigyti Varantus pageidaujančių rinkos dalyvių, Varantų vertė negali būti realizuojama.

Iki atitinkamos įvykdymo dienos laiku neįvykdžius Varantų sąlygose nustatytų įvykdymo sąlygų, Pranešimas apie įvykdymą netenka galios ir vėl įvykdyti bus galima tik kitą Varantų sąlygose nurodytą atitinkamų Varantų įvykdymo dieną.

Varantų pelnas gali sumažėti dėl laiko, kuris praeina nuo pasinaudojimo Varantų teisėmis dienos iki tos dienos, kurią nustatoma už pasinaudojimą tokiomis teisėmis mokėtina kaina.

Visiško nuostolio rizika galioja net teisėtai pasinaudojus Varantų teisėmis.

**Rinkos sutrikimai.** Varantų turėtojai patiria riziką, kad Varantų sąlygose nurodyti rinkos sutrikimai gali turėti neigiamą poveikį Varantų vertei. Rinkos sutrikimo atveju taip pat gali vėluoti atitinkamos sumos mokėjimas.

**Korekcijos, anuliavimo rizika, pakartotinės investicijos rizika.** Varantų turėtojai patiria riziką, kad Emitentas gali pakoreguoti arba anuliuoti Varantus Varantų sąlygose nustatyta tvarka. Anuliavus Varantus, Anuliavimo suma gali būti ženkliai mažesnė nei įsigyjant Varantus investuota kapitalo suma. Varantų turėtojai gali netgi **prarasti visą** Investuotą kapitalą. Varantų turėtojai taip pat patiria riziką, kad pakartotinai investuoti jie galės, tačiau tik ne tokiomis palankiomis sąlygomis (vadinamoji pakartotinės investicijos rizika).

**Rinkos kainos rizika.** Varantų turėtojai patiria su Varantų kainos nustatymu susijusią riziką. Pavyzdžiui, įsigyjant Varantus gali būti neįmanoma prognozuoti Bazinės finansinės priemonės rezultatų ir, atitinkamai, Varantų rezultatų.

**Likvidumo rizika.** Varantų turėtojai patiria riziką, kad gali nebūti likvidžios antrinės rinkos, kurioje galima būtų prekiauti Varantais arba kad jie negalės parduoti Varantų tam tikru laiku arba už tam tikrą kainą.

**Su Bazine finansine priemone susijusi rizika.** Akcija, kuri yra Bazinė finansinė priemonė, Varantų turėtojams nepriklauso. Tačiau, kadangi suma, kuri bus grąžinta už Varantus, priklauso nuo Bazinės finansinės priemonės rezultatų, Varantų turėtojai turėtų atkreipti dėmesį, kad investicijos į Varantus gali būti susijusios su panašaus pobūdžio rizika, kaip tiesioginės investicijos į tokią akciją. Be kita ko, tai yra rizika, kurią sukelia akcijos kainos svyravimai. Taip pat, yra rizika, kad atitinkama bendrovė gali tapti nelikvidžia ir jos turto atžvilgiu gali būti pradėtas nemokumo procesas.

**Su galimais interesų konfliktais susijusi rizika.** Emitentas, Garantas ir su jais susijusios bendrovės gali siekti interesų, prieštaraujančių Varantų turėtojų interesams arba į pastaruosius neatsižvelgti. Tai gali turėti įtakos kitų funkcijų arba kitų sandorių rezultatams. Potencialūs interesų konfliktai gali turėti neigiamos įtakos Varantų vertei.

**D dalis. Pagrindinė informacija apie viešąjį vertybinių popierių siūlymą ir (arba) įtraukimą į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašus.**

**Kokiomis sąlygomis ir pagal kokį grafiką investuotojai gali investuoti į šiuos vertybinius popierius?**

**Bendrosios pasiūlymo sąlygos ir planuojamas grafikas**

Varantus „BNP Paribas Financial Markets“ S.N.C., Paryžius (Prancūzija) susidomėjusiems investuotojams siūlys nuo 2026 m. lapkričio 4 d.. Viešasis pasiūlymas baigiasi pasibaigus Prospekto ir (arba) tuo metu galiojančio Bazinio prospekto galiojimui.

**Informacija apie įtraukimą į prekybos reguliuojamoje rinkoje sąrašus**

Varantai nebus įtraukti į jokios reguliuojamos rinkos sąrašus. Ketinama pateikti paraišką dėl Varantų įtraukimo į prekybą Štutgarto, Miuncheno ir Hanoverio vertybinių popierių biržos(ų) atviroje rinkoje.

Varantais ketinama pradėti prekiauti (anksčiausiai) 2026 m. lapkričio 4 d..

Emitentas savo nuožiūra gali svarstyti galimybę pateikti paraišką dėl Varantų įtraukimo į biržos prekybos sąrašus ir (arba) įtraukimo į prekybą vienoje ar keliose papildomose prekybos vietose. Apie bet kokį tokį papildomą įtraukimą į biržos sąrašus ir (arba) įtraukimą į prekybą, jei to bus siekiama, bus paskelbta atskiru pranešimu, nurodant atitinkamą (-as) biržos prekybos vietą (-as).

Emitentas neprisiima teisinės prievolės dėl Varantų įtraukimo į prekybą arba bet kokio įtraukimo į prekybą, kuris galėjo įvykti, išlaikymo per visą Varantų galiojimo laikotarpį. Prekyba Varantais gali būti sustabdyta ir (arba) jie gali būti išbraukti iš biržos prekybos sąrašo bet kuriuo metu, kiekvienu atveju pagal galiojančias atitinkamos (-ų) biržos (-ų) taisykles ir nuostatus. Apie bet kokį prekybos sustabdymą ir (arba) išbraukimą iš biržos prekybos sąrašo bus paskelbta atskiru pranešimu.

**Visų išlaidų sąmata**

Investuotojas Varantus gali įsigyti už emisijos kainą arba už pirkimo kainą. Nei Emitentas, nei Siūlytojas netaiko investuotojui jokių mokesčių, didesnių nei emisijos kaina arba pirkimo kaina, tačiau pirkėjas įsigydamas Varantus gali patirti papildomas išlaidas, susijusias su bankais, viešaisiais taupomaisiais bankais (vok. *Sparkassen*) ar kitais platinimo kanalais arba atitinkama vertybinių popierių birža, kurių negali prognozuoti nei Emitentas, nei Siūlytojas.

Į pradinę emisijos kainą yra įtrauktos kiekvieno atitinkamo konkretaus produkto įtraukimo į sąrašą išlaidos (galiojančios Galutinio sąlygų parengimo dieną).

**Kas yra siūlytojas ir (arba) asmuo, prašantis įtraukti produktus į prekybos rinkoje sąrašus?**

Siūlytojas yra „BNP Paribas Financial Markets“ S.N.C. (registruotosios buveinės adresas 20 boulevard des Italiens, Paryžius, 75009, Prancūzija, juridinio asmens kodas 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), Prancūzijoje pagal Prancūzijos įstatymus įsteigta tikroji bendrija (pranc. *Société en Nom Collectif*).

**Kam yra rengiamas šis prospektas?**

Pagrindinis pasiūlymo tikslas yra siekti pelno. Emitentas naudos grynąsias emisijos įplaukas išimtinai apdrausti su Varantais susijusių savo įsipareigojimų Varantų turėtojams riziką.

# Kopsavilkums

**A daļa – Ievads un brīdinājumi**

**Brīdinājumi**

a) Šis kopsavilkums ir uzskatāms par Pamatprospekta ievadu.

b) Pirms jebkādu lēmumu pieņemšanas par ieguldījumiem attiecīgajās Garantijās ieguldītājam būtu jāiepazīstas ar visu Pamatprospektu;

c) Ieguldītāji var zaudēt visu (pilnīgs zaudējums) vai daļu no ieguldītā kapitāla.

d) Ja tiesā tiek iesniegta prasība saistībā ar Pamatprospektā iekļauto informāciju, ieguldītājam, kurš uzstājas kā prasītājs, pirms tiesvedības uzsākšanas saskaņā ar valsts likumdošanu var būt jāsedz Pamatprospekta, tostarp visu Papildinājumu un Galīgo noteikumu, tulkošanas izmaksas.

e) Uz BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH ("**Emitents**"), kas kā Garantiju emitents ir uzņēmusies atbildību par šo Kopsavilkumu, tostarp jebkādiem tā tulkojumiem, vai personām, kuras ir iesniegušas šo Kopsavilkumu, tostarp jebkādus tā tulkojumus, gulst civiltiesiskā atbildība, taču tikai tik lielā mērā, cik Kopsavilkums ir maldinošs, neprecīzs vai pretrunīgs, skatot to kopā ar citām Pamatprospekta daļām, vai ciktāl tas nesniedz, skatot to kopā ar citām Pamatprospekta daļām, galveno informāciju, kas palīdzētu ieguldītājiem pieņemt lēmumu par ieguldīšanu attiecīgajās Garantijās.

f) **Produkts, kuru ieguldītāji plāno iegādāties, nav vienkāršs un to varētu būt grūti izprast.**

**Ievada informācija**

| | |
|---|---|
| **Vērtspapīru nosaukums un identifikācijas numurs:** | UNLIMITED TURBO Long Garantijas, kas saistītas ar akcijām ("**Garantijas**"),<br>ISIN (starptautisks vērtspapīru identifikācijas numurs): / WKN (vērtspapīru identifikācijas numurs): skat. tabulu |
| **Emitenta identitāte un kontaktinformācija:** | Emitenta juridiskā adrese atrodas Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurte pie Mainas, Vācija. Emitenta juridiskās personas identifikators (LEI) ir 549300TS3U4JKMR1B479 un tālruņa numurs ir +49 (0) 69 7193-0 |
| **Kompetentā iestāde:** | Vācijas Federālā finanšu uzraudzības iestāde (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "**Bafin**"*). Bafin (vērtspapīru uzraudzība) darbības vietas adrese ir Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurte pie Mainas, Vācija, un tās tālruņa numurs ir +49 (0) 228 41080. |
| **Pamatprospekta apstiprināšanas datums:** | 2026. gada 20. oktobris |

**B daļa – Pamatinformācija par Emitentu**

**Kas ir vērtspapīru Emitents?**

| | |
|---|---|
| **Juridiskā adrese un tiesiskā forma:** | Emitenta juridiskā adrese atrodas Frankfurtē pie Mainas. Tā darbības vietas adrese ir Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurte pie Mainas, Vācija.<br>Emitents ir sabiedrība ar ierobežotu atbildību (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*), reģistrēta Vācijā saskaņā ar Vācijas likumiem un tās juridiskās personas identifikators (LEI) ir 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Pamatdarbības veidi:** | Vērtspapīru emisija |
| **Lielākie daļu turētāji:** | BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH vienīgais daļu turētājs ir BNP Paribas S.A., biržā kotēta akciju sabiedrība ("*société anonyme*"), kas izveidota saskaņā ar Francijas likumdošanu. |
| **Galveno rīkotājdirektoru identitāte:** | Emitenta rīkotājdirektori ir *Grégoire Toublanc* un *Dr. Carsten Esbach*. |
| **Apstiprināto revidentu identitāte:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Minhene, Vācija, ir iecelta par apstiprināto revidentu Emitenta revidētajiem gada finanšu pārskatiem par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī un 2025. gada 31. decembrī. |

Kāda ir Emitenta galvenā finanšu informācija?

*Zemāk sniegtā finanšu informācija ir ņemta no Emitenta revidētajiem gada finanšu pārskatiem par finanšu gadiem, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī un 2025. gada 31. decembrī un nerevidētu starpposma finanšu pārskatu par sešu mēnešu periodu, kas noslēdzās 2026. gada 30. Jūnijā*.

**1. tabula: Peļņas vai zaudējumu aprēķins - vērtspapīri, kas nav pašu kapitāla vērtspapīri**

| | **Finanšu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī EUR** | **Finanšu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī EUR** | **starpposma finanšu pārskats par periodu, kas noslēdzās 2026. gada 30.jūnijā EUR** | **starpposma finanšu pārskats par periodu, kas noslēdzās 2025. gada 30.jūnijā EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Parastās darbības rezultāts | | | | |
| Zaudējumu segšana saskaņā ar peļņas un zaudējumu nodošanas līgumu (Pārējie uzņēmuma saimnieciskās darbības ieņēmumi)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Pārējās uzņēmuma saimnieciskās darbības izmaksas | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Gada tīrā peļņa | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Līdz 2025. gada starpperioda finanšu pārskatiem (ieskaitot) kompensētie zaudējumi saskaņā ar peļņas un zaudējumu pārņemšanas līgumu tika atzīti pārējo saimnieciskās darbības ieņēmumu sastāvā. Sākot ar 2025. gada pārskatu, tie tiek uzrādīti atsevišķā postenī.

**2. tabula: Bilance - vērtspapīri, kas nav pašu kapitāla vērtspapīri**

| | **Finanšu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī EUR** | **Finanšu pārskats par gadu, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī EUR** | **starpposma finanšu pārskats par periodu, kas noslēdzās 2026. gada 30.jūnijā EUR** |
|---|---|---|---|
| **Debitori un pārējie aktīvi** | | | |
| Radniecīgo sabiedrību parādi | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Pārējie aktīvi (aktīvi/apgrozāmie līdzekļi) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Pasīvi** | | | |
| Obligācijas (saistības/parādi) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Citas saistības (saistības/parādi) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Tīrais finanšu parāds (ilgtermiņa parāds, kam pieskaitīts īstermiņa parāds, no kā atņemta skaidrā nauda) | 0 | 0 | 0 |

**3. tabula: Naudas plūsmas pārskats - vērtspapīri, kas nav pašu kapitāla vērtspapīri**

| | **Par laika posmu no 2025. gada 1. janvāra līdz 31. decembrim EUR** | **Par laika posmu no 2024. gada 1. janvāra līdz 31. decembrim EUR** | **starpposma finanšu pārskats par periodu, kas noslēdzās 2026. gada 30.jūnijā EUR** | **starpposma finanšu pārskats par periodu, kas noslēdzās 2025. gada 30.jūnijā EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Pamatdarbības neto naudas plūsmas | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Finansēšanas darbības neto naudas plūsmas | - | - | - | - |
| Ieguldīšanas darbības neto naudas plūsma | - | - | - | - |

**Kādi ir galvenie ar Emitentu saistītie riski?**

**Vērtspapīru turētāji uzņemas emitenta risku/kredītrisku**: Saskaņā ar BNP Paribas S.A. kā Galvotāja sniegto Galvojumu, ar ko nodrošināta visu summu, kuras saskaņā ar Emitenta izlaisto vērtspapīru noteikumiem pienākas to turētājiem, attiecīga samaksa, vērtspapīru turētāji ir pakļauti riskam, ka Emitents nevarēs izpildīt savas saistības, ko tas uzņēmies ar vērtspapīriem, piemēram, ja Emitents kļūs maksātnespējīgs (nelikvīds/iekļūs pārāk lielos parādos). Ja Emitents kļūtu maksātnespējīgs, vērtspapīru turētāji tā dēļ varētu zaudēt vērtspapīru iegādes brīdī ieguldīto kapitālu (**pilnīga zaudējuma risks**).

**Vērtspapīru turētāji uzņemas kontroles un peļņas nodošanas līguma neizpildes risku:** Starp BNP Paribas S.A. un Emitentu ir noslēgts kontroles un peļņas nodošanas līgums. Saskaņā ar šo līgumu tieši BNP Paribas S.A. ir pienākums atlīdzināt jebkādus finanšu gada laikā Emitenta radītus tīros zaudējumus kontroles un peļņas nodošanas līguma darbības termiņa ietvaros. Ieguldītāji, kuri ir veikuši ieguldījumu Emitenta izlaistajos vērtspapīros, tādēļ uzņemas risku, ka Emitents vispār nespēs vai nespēs pilnā apjomā izpildīt savas saistības pret vērtspapīru turētājiem, vai nevarēs to izdarīt noteiktajā termiņā, ja BNP Paribas S.A. vispār neizpildīs vai neizpildīs pilnā apjomā vai noteiktajā termiņā savas saistības pret Emitentu saskaņā ar kontroles un peļņas nodošanas līgumu. Šādā gadījumā vērtspapīru turētāji var zaudēt visu kapitālu, ko tie ieguldījuši vērtspapīru iegādes brīdī (**pilnīga zaudējuma risks**).

**C daļa – Galvenā informācija par vērtspapīriem**

**Kādas ir vērtspapīru pamatiezīmes?**

**Vērtspapīru veids un forma**

Garantijas tiek izlaistas kā obligācija (globāla obligācija) uzrādītāja obligāciju formā (*Inhaberschuldverschreibungen*) saskaņā ar Vācijas likumiem un Vācijas Civilkodeksa (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*) 793. pantā sniegto definīciju. Emitents patur tiesības aizstāt ar globālu obligāciju izlaistās Garantijas saskaņā ar Vācijas Elektronisko vērtspapīru likuma (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) 6. panta 3. punktu ar tāda paša satura elektroniskajiem vērtspapīriem, kas reģistrēti centrālajā reģistrā eWpG 4. panta 2. punkta izpratnē (**"Centrālā reģistra vērtspapīri"**). Emitents patur tiesības aizstāt Centrālā reģistra vērtspapīrus saskaņā ar eWpG 6. panta 2. punktu ar tāda paša satura vērtspapīriem, kas izlaisti kā globāla obligācija.

Garantijas ir brīvi pārvedamas un uz tām nav noteikti nekādi ierobežojumi.

**Ar vērtspapīriem saistītās tiesības**

Par Garantijām netiek maksāti procenti.

Katra Garantija dod tās turētājam tiesības saņemt Izpirkšanas summu Garantijas izmantošanas gadījumā saskaņā ar sadaļā "Investīciju ienākumu izmaksa" turpmāk sniegto aprakstu.

*Izpirkšana*

Garantiju turētājs var izmantot Garantijas sniegtās tiesības vienlaicīgi vismaz 1 000 Garantijām ("**Minimālais skaits**").

Garantiju turētājam vismaz divas Bankas darba dienas pirms Tiesību izmantošanas datuma jāpaziņo, ka viņš(-a) plāno izmantot ar Garantijām saistītās tiesības.

Garantiju tiesības tiks uzskatītas par automātiski izmantotām, tiklīdz iestāsies Izslēgšanas notikums.

Garantiju turētājam ir tiesības pieprasīt, lai Emitents Norēķinu datumā samaksā Izpirkšanas summu.

*Dzēšana pirms termiņa*

Emitentam ir tiesības izbeigt Garantiju darbību vienkāršā kārtībā, sākot ar iepriekš noteiktu datumu. Pēc tam, kad Emitents izbeidzis darbību vienkāršā kārtībā, Garantiju turētājam ir tiesības pieprasīt, lai Emitents Norēķinu datumā izmaksā Izpirkšanas summu.

Ja ir noticis Koriģējošs notikums, kas skar Pamatā esošo aktīvu, Emitentam var būt tiesības veikt korekcijas Garantijas tiesībās saskaņā ar Garantiju noteikumiem vai izbeigt Garantiju darbību ārkārtas kārtībā. Darbības izbeigšanas gadījumā ārkārtas kārtībā, kā minēts iepriekš, Emitents samaksā Izbeigšanas summu četru Bankas darba dienu laikā pēc paziņojuma par darbības izbeigšanu. Tādā gadījumā Izbeigšanas summa zināmos apstākļos var būt ievērojami mazāka par Garantiju samaksāto iegādes cenu un var būt vienāda pat ar nulli (0) (**Ieguldītā kapitāla pilnīgs zaudējums**).

*Investīciju ienākumu izmaksa*

Izpirkšanas summa par Garantiju tiek izmaksāta Garantiju turētājam Norēķinu valūtā vēlākais Norēķinu datumā.

**UNLIMITED TURBO Long** Garantiju Izpirkšanas summa ir vienāda ar starpību starp Bāzes cenu un Attiecīgo norunas cenu, kas reizināta ar Koeficientu, ja Novērošanas periodā Novērošanas cena **nav** sasniegusi vai nokritusies zem Attiecīgās norunas cenas.

Ja iepriekš minētajā veidā aprēķinātā summa ir vienāda ar nulli vai negatīva vērtība, Garantiju derīguma termiņš beigsies un tās kļūs bezvērtīgas. Šādā gadījumā, Garantiju turētājiem netiks veikts nekāds maksājums.

Ja attiecināms, summu iespējams konvertēt no Pamatā esošā aktīva Bāzes valūtas Norēķinu valūtā.

Ja Emitents izbeidz Garantiju darbību ārkārtas kārtībā, Izbeigšanas summa, ko Emitents maksā par Garantiju Garantiju turētājiem, ir vienāda ar Aprēķina veicējas iestādes noteikto summu, kas tās pamatotā ieskatā ir atbilstoša tirgus cena tieši pirms notikuma, kas kalpojis par pamatu tiesībām izbeigt vērtspapīru darbību.

Ja Emitents izbeidz Garantiju darbību vienkāršā kārtībā, Garantiju turētājam izmaksājamā summa ir vienāda ar izpirkšanas summu Norēķinu datumā.

*Ar Garantijām saistīto tiesību ierobežojumi*

Zināmos apstākļos Emitentam ir tiesības veikt grozījumus Garantiju noteikumos. Tāpat Emitentam ir tiesības izbeigt Garantiju darbību ārkārtas kārtībā, ja attiecībā uz Pamatā esošo aktīvu ir noticis Koriģējošs notikums. Darbības izbeigšanas gadījumā ārkārtas kārtībā, kā minēts iepriekš, Emitents samaksā Izbeigšanas summu četru Bankas darba dienu laikā pēc paziņojuma par darbības izbeigšanu.

| | |
|---|---|
| **Emisijas datums (valutēšanas datums)** | 2026. gada 6. novembris |

| | |
|---|---|
| **Novērošanas cena** | ir Pamatā esošo aktīvu jebkāda cena, ko Izziņas avots noteicis un publicējis Novērošanas periodā kā oficiālo cenu, sākot ar pirmo cenu, kas oficiāli noteikta Novērošanas perioda sākumā (2026. gada 4. novembris). |
| **Novērošanas periods** | Novērošanas periods sākas brīdī, kad ir pieejama pirmā cena, kas atbilst Novērošanas cenas definīcijai, un noslēdzas Bāzes cenas noteikšanas brīdī vai Izslēgšanas notikuma iestāšanās brīdī (ieskaitot katru no tiem). |

| Garantiju WKN un ISIN/ Emisijas apmērs | Pamatā esošais aktīvs (Akcija ar ISIN) | Iespējas līguma veids | Izziņas avots | Nākotnes līgumu birža | Koeficients | Sākotnējā Norunas cena Bāzes valūtā |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Parastā akcija, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Parastā akcija, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Parastā akcija, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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 jebkādām citām pašreizējām un nākotnes nenodrošinātām un nepakārtotām Emitenta saistībām, izņemot saistības, kurām ir priekšroka saskaņā ar obligātām tiesību normām.

**Kur vērtspapīri tiks tirgoti?**

Neattiecas. Garantijas netiks kotētas regulētos tirgos. Ir paredzēts iesniegt pieteikumu par Garantiju iekļaušanai tirdzniecībā Štutgartes, Minhenes un Hanoveres fondu biržas(-u) atklātajā tirgū.

Garantijas plānots iekļaut tirdzniecībā (ātrākais) 2026. gada 4. novembris.

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

Emitents neuzņemas tiesisku pienākumu attiecībā uz Garantiju iekļaušanu tirdzniecībā vai saglabāt jebkādu iekļaušanu tirdzniecībā, kas varētu kļūt saistoša visā Garantiju darbības laikā. Garantiju tirdzniecība var tikt apturēta un/vai kotēšana var tikt pārtraukta un izslēgta no tirdzniecības vietām jebkurā laikā, katrā gadījumā 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?**

| | |
|---|---|
| **Juridiskā adrese un tiesiskā forma:** | 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. |
| **Pamatdarbības veidi:** | Saskaņā ar pašas sabiedrības novērtējumu BNP Paribas S.A. ir viena no Francijas lielākajām bankām un tai ir filiāles un meitasuzņēmumi visos lielākajos tirgos. |
| **Lielākie daļu turētāji:** | Kopš 2026. gada 30. jūnija lielākie akcionāri ir Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), sabiedriskas nozīmes société anonyme (akciju sabiedrība), kas rīkojas Beļģijas valdības vārdā un kurai pieder 5,70% reģistrētā pamatkapitāla, BlackRock Inc. ar 7,10% reģistrētā pamatkapitāla un Luksemburgas Lielhercogiste ar 1,20% reģistrētā pamatkapitāla turējumā. Cik zināms BNPP, nav neviena cita akcionāra, izņemot SFPI un BlackRock Inc., kuru turējumā būtu vairāk par 5,00% tās kapitāla vai balsstiesību. |
| **Galveno rīkotājdirektoru identitāte:** | Žans-Lorāns Bonafē (Jean-Laurent Bonnafé), BNP Paribas S.A. galvenais izpilddirektors |

**Kāda ir Galvotāja galvenā finanšu informācija?**

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

| | **2025. gada 31. decembris (revidēts) miljoni EUR** | **2024. gada 31. decembris (revidēts) miljoni EUR** | **2026. gada pirmā puse (nerevidēts) miljoni EUR** | **2025. gada pirmā puse (nerevidēts) miljoni EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Neto procentu ienākumi (nerevidēts) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Neto ienākumi no maksām un komisijām (nerevidēts) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Neto peļņa no finanšu instrumentiem (nerevidēts)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Ieņēmumi | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Riska izmaksas | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Citi neto zaudējumi no finanšu instrumentu riska | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Pamatdarbības ienākumi | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Neto ienākumi, kas attiecināmi uz akciju turētājiem | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Ieņēmumi par akciju (EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Neto peļņa no finanšu instrumentiem patiesajā vērtībā, izmantojot peļņu vai zaudējumus Neto peļņa no finanšu instrumentiem patiesajā vērtībā, izmantojot pašu kapitālu, Neto peļņa no finanšu aktīviem, kuru atzīšana ir pārtraukta amortizētajā iegādes vērtībā.

**2. tabula: Bilance**

| | **2026. gada 30. jūnijs (nerevidēts) miljoni EUR** | **2024. gada 31. decembris (revidēts) miljoni EUR** | **2025. gada 31. decembris (revidēts) miljoni EUR** |
|---|---|---|---|
| Aktīvu kopsumma (grupa) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Parāda vērtspapīri | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| No tiem vidēja un ilgtermiņa prioritārie | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Pakārtotais parāds | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsolidētie aizdevumi klientiem un klientu debitoru parādi | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Klientu konsolidētie depozīti | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Akcionāru kapitāls (grupas daļa) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Šaubīgie aizdevumi / bruto neatmaksātie aizdevumi | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Pirmā līmeņa pamata kapitāla (CET1) rādītājs | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Kopā kapitāla rādītājs | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Sviras rādītājs, kas aprēķināts saskaņā ar piemērojamo tiesisko regulējumu | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Galvotāja revidētie konsolidētie finanšu pārskati par gadiem, kas noslēdzās 2024. gada 31. decembrī un 2025. gada 31. decembrī un starpposma finanšu pārskats par sešu mēnešu periodu, kas noslēdzās 2026. gada 30. jūnijā ir sagatavoti saskaņā ar Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS).

**Kādi ir galvenie ar Galvotāju saistītie riski?**

**Galvotāja maksātnespējas 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 maksātnespējas risku un likviditātes risku. Galvotāja kā starptautiskas finanšu grupas uzņēmējdarbībai raksturīgi septiņi galvenie riski (kredītrisks, darījumu partnera risks un vērtspapīrošanas risks bankas portfelī; 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 maksātnespējīgs, 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 maksātnespējīga (nelikvīda/iekļūs 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 piemītošie riski?**

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

**Atkarība no Pamatā esošā aktīva cenas svārstībām:**

Emitenta izdarītā Pamatā esošā aktīva izvēle nav vienmēr balstīta uz izvēlētā Pamatā esošā aktīva rezultātu prognozēm.

Sviras efekta iespaidā Pamatā esošā aktīva cenas svārstības (vai pat prognozētu cenas izmaiņu neiestāšanās) var nesamērīgi samazināt Garantiju vērtību un tās pat var kļūt bezvērtīgas tādu svārstību iespaidā. Attiecīgi pastāv zaudējumu risks, kas var būt vienāds ar Ieguldītā kapitāla summu.

**Ar ienākumu profilu saistītie riski:**

Ja UNLIMITED TURBO **Long** Garantiju Bāzes cena ir vienāda vai zemāka par Attiecīgo norunas cenu, Izpirkšanas summa būs **nulle (0)**, un tad **NEKĀDS** maksājums netiks veikts (**pilnīgs zaudējums**).

Ja Bāzes cena pārsniedz Attiecīgo norunas cenu, Garantiju turētājs cieš zaudējumus, ja Izpirkšanas summa ir mazāka par Garantiju turētāja samaksāto iegādes cenu.

Ja Novērošanas periodā UNLIMITED TURBO **Long** Garantiju Novērošanas cena sasniedz vai nokrītas zem Garantiju noteikumos norādītās Attiecīgās norunas cenas, Garantijas termiņš beidzas un Izpirkšanas summa būs **nulle (0)**, un tad **NEKĀDS** maksājums netiks veikts (**pilnīgs zaudējums**).

Paziņojums par darbības izbeigšanu vienkāršā kārtībā zaudē spēku, ja attiecīgajā Izbeigšanas datumā vai pirms tā notiek Izslēgšanas notikums. Izslēgšanas notikuma gadījumā par Garantiju izmaksājamā Izpirkšanas summa būs **nulle (0)**, un tad **NEKĀDS** maksājums netiks veikts (**pilnīgs zaudējums**).

Ja iestājas Izslēgšanas notikums, jebkāda iepriekšēja Garantiju turētāja tiesību īstenošana attiecīgi zaudē spēku sekojoša nosacījuma iestāšanās dēļ, un ar Garantijām saistītās tiesības tiek automātiski izmantotas un kļūst bezvērtīgas. Šādā gadījumā Garantiju turētājiem nekāds maksājums netiks veikts.

**Ar neierobežotu termiņu saistītie riski:**

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

Tāpēc Garantiju turētāju ar Garantijām saistītās tiesības, ko apliecina Garantijas, Garantiju turētājs var izmantot noteiktajā tiesību izmantošanas datumā Garantiju noteikumos noteiktajā ar Garantijām saistīto tiesību izmantošanas kārtībā. Lai gan Garantiju turētājam ir tiesības izmantot Garantijas noteiktos izmantošanas datumos, šie datumi var nebūt izdevīgi Garantiju turētājam. Garantiju turētājam ir pašam jāizlemj, vai un cik lielā mērā Garantiju izmantošana nav izdevīga Garantiju turētājam.

Turklāt Emitentam ir tiesības izbeigt Garantiju darbību vienkāršā kārtībā saskaņā ar Garantiju noteikumiem Izbeigšanas datumā vienkāršā kārtībā. Ja Emitents izbeidz Garantiju darbību, Garantiju turētājs nevar ietekmēt piemērojamo Izbeigšanas datumu vienkāršā kārtībā, kas var nebūt izdevīgs Garantiju turētājam.

Gan gadījumā, ja Garantiju darbību izbeidz Emitents, gan tad, ja Garantijas izmanto pats Garantiju turētājs, Garantiju turētājs uzņemas atkārtota ieguldījuma risku, jo ir iespējams, ka Emitenta izmaksāto summu, ja attiecināms, būs iespējams ieguldīt ar mazāk labvēlīgiem tirgus nosacījumiem, nekā Garantijas, kuras darbība izbeigta vai kas tikusi izmantota, iegādes brīdī. Garantiju turētājs uzņemas risku, ka viņa prognozes par vērtības palielināšanos alternatīva ieguldījuma rezultātā var nepiepildīties.

**Ar minimālo izmantošanas skaitu saistītie riski:**

Tāpat Garantiju noteikumos noteikts, ka izmantošanas tiesības var īstenot tikai norādītajam Garantiju skaitam (“Minimālais skaits”). Tāpēc Garantiju turētāji, kuriem nav nepieciešamā Garantiju skaita, ir vai nu jāpārdod viņiem piederošās Garantijas vai jāiegādājas papildu Garantijas lai sasniegtu nepieciešamo Minimālo skaitu un tādējādi varētu faktiski īstenot izmantošanas tiesības (jebkurā gadījumā sedzot darījuma izmaksas). Taču Garantijas var pārdot tikai tad, ja atrodas tirgus dalībnieki, kuri vēlas iegādāties Garantijas par attiecīgo cenu. Ja neizdodas atrast tirgus dalībniekus, kuri vēlētos iegādāties vērtspapīrus, Garantiju vērtību nav iespējams realizēt.

Ja Garantiju noteikumos aprakstītie izmantošanas noteikumi nav izpildīti noteiktā termiņā pirms attiecīgā izmantošanas datuma, Paziņojums par izmantošanu zaudē spēku un izmantošana ir iespējama tikai nākamajā izmantošanas datumā, kas noteikts attiecīgo Garantiju noteikumos.

Ienākums no Garantijām var samazināties laika nobīdes dēļ starp datumu, kurā tiek izmantotas ar Garantijām saistītās tiesības, un datumu, kad tiek noteikta to izmantošanas brīdī izmaksājamā summa.

Pilnīga zaudējuma risks pastāv arī tad, ja ar Garantijām saistītās tiesības ir pienācīgi izmantotas

**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 summa. Garantiju turētāji var pat **pilnībā zaudēt** Ieguldīto 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 likvīda sekundārā tirgus Garantiju tirdzniecībai un viņi nevarēs pārdot Garantijas noteiktā laikā vai par noteiktu cenu.

**Ar Pamatā esošo aktīvu saistītie riski:** Garantiju turētājiem nepieder akcija, kas kalpo kā Pamatā esošais aktīvs. Tā kā Garantiju atmaksas summa ir atkarīga no Pamatā esošā aktīva rezultātiem, Garantiju turētājiem būtu jāatceras, ka ieguldījums Garantijās var būt pakļauts līdzīgam

riskam kā tiešs ieguldījums akcijā. Minētie riski ietver no akcijas cenas svārstībām izrietošos riskus. Tāpat pastāv risks, ka attiecīgais uzņēmums var kļūt nelikvīds un par tā aktīviem var tikt uzsākta maksātnespējas procedūra.

**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 2026. gada 4. novembris. Publiskais piedāvājums noslēdzas Prospekta un/vai tajā brīdī spēkā esošā Pamatprospekta derīguma termiņa beigās.

**Informācija par pielaišanu tirdzniecībai regulētā tirgū**

Garantijas netiks kotētas regulētos tirgos. Ir paredzēts iesniegt pieteikumu par Garantiju iekļaušanai tirdzniecībā Štutgartes, Minhenes un Hanoveres fondu biržas(-u) atklātajā tirgū.

Garantijas plānots iekļaut tirdzniecībā (ātrākais) 2026. gada 4. novembris.

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

Emitents neuzņemas tiesisku pienākumu attiecībā uz Garantiju iekļaušanu tirdzniecībā vai saglabāt jebkādu iekļaušanu tirdzniecībā, kas varētu kļūt saistoša visā Garantiju darbības laikā. Garantiju tirdzniecība var tikt apturēta un/vai kotēšana var tikt pārtraukta un izslēgta no tirdzniecības vietām jebkurā laikā, katrā gadījumā 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.

# Sammendrag

**Del A – Innledende informasjon og advarsler**

**Advarsler**

a) Dette Sammendraget bør leses som en innledning til Grunnprospektet.

b) Investorer bør basere eventuelle beslutninger om å investere i de relevante Warrantene på en helhetlig vurdering av Grunnprospektet;

c) Investorer risikerer å tape hele (fullstendig tap) eller deler av den investerte kapitalen.

d) 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.

e) 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.

f) **Investorer er i ferd med å kjøpe et komplisert produkt som kan være vanskelig å forstå.**

**Innledende informasjon**

| | |
|---|---|
| **Type verdipapirer og identifikasjonsnummer:** | UNLIMITED TURBO Long Warranter knyttet til aksjer (**"Warrantene"**),<br>ISIN: / WKN: se tabell |
| **Utstederens identitet og kontaktinformasjon:** | 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 |
| **Kompetent myndighet:** | Det tyske føderale finanstilsynet (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – ***"Bafin"***) 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. |
| **Dato for godkjenning av Grunnprospektet:** | 20. oktober 2026 |

**Del B – Nøkkelinformasjon om Utstederen**

**Hvem er Utstederen av verdipapirene?**

| | |
|---|---|
| **Bosted og juridisk form:** | 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 (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) registrert i Tyskland og underlagt tysk lovgivning, og dens "Legal Entity Identifier"-nummer (LEI) er 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Hovedaktiviteter:** | Utstedelse av verdipapirer |
| **Aksjonærer med betydelig eierandel:** | Eneaksjonæren til BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH er BNP Paribas S.A., et børsnotert allmennaksjeselskap ("*société anonyme*") registrert i Frankrike og underlagt fransk lovgivning. |
| **Identifisering av sentrale administrerende direktører:** | Administrerende direktører i Utstederen er *Grégoire Toublanc* og *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identifisering av revisor:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Tyskland, er oppnevnt som lovbestemt revisor for Utstederens reviderte årsregnskap for regnskapsårene avsluttet 31. desember 2024 og 31. desember 2025. |

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

*Den finansielle informasjonen nedenfor er hentet fra Utstederens reviderte årsregnskap for regnskapsårene avsluttet 31. desember 2024 og 31. desember 2025 og det ikke-reviderte delårsregnskapet for seksmånedersperioden per 30. juni 2026.*

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

| | **Årsregnskap per 31. desember 2025 (EUR)** | **Årsregnskap per 31. desember 2024 (EUR)** | **Delårsregnskap per 30. juni 2026 (EUR)** | **Delårsregnskap per 30. juni 2025 (EUR)** |
|---|---|---|---|---|
| Resultat av ordinær virksomhet | | | | |
| Tap motregnet under en resultatoverføringsavtale (Andre driftsinntekter)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Andre driftskostnader | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Årsresultat | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Frem til og med delårsregnskapet for 2025 ble kompensasjon for tap i henhold til avtalen om overskudds- og tapsdekning, regnskapsført under andre driftsinntekter. Fra og med årsregnskapet for 2025 presenteres disse beløpene som en egen post.

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

| | Årsregnskap per 31. desember 2025 (EUR) | Årsregnskap per 31. desember 2024 (EUR) | Delårsregnskap per 30. juni 2026 (EUR) |
|---|---|---|---|
| **Fordringer og andre eiendeler** | | | |
| Fordringer fra nærstående selskaper | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Andre eiendeler (eiendeler/omløpsmidler) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Gjeld** | | | |
| Obligasjoner | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Annen gjeld | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Netto finansiell gjeld (langsiktig gjeld pluss kortsiktig gjeld minus kontanter) | 0 | 0 | 0 |

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

| | For perioden fra 1. januar til 31. desember 2025 (EUR) | For perioden fra 1. januar til 31. desember 2024 (EUR) | Delårsregnskap per 30. juni 2026 (EUR) | Delårsregnskap per 30. juni 2025 (EUR) |
|---|---|---|---|---|
| Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter | - | - | - | - |
| Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter | - | - | - | - |

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

**Innehavere av verdipapirer bærer utstederrisikoen/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 oppfyller 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 – Nøkkelinformajon om verdipapirene**

**Hva er hovedtrekkene ved verdipapirene?**

**Type verdipapirer**

Warrantene er utstedt som et bevis (globalt 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 globalt bevis i henhold til § 6 (3) i den tyske Electronic Securities Act (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) 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 globalt bevis.

Garantiene kan fritt overføres og er ikke underlagt noen begrensninger.

**Rettigheter knyttet til verdipapirene**

Warrantene bærer ikke renter.

Hver Warrant gir Warrantinnehaveren rett til å motta et Innløsningsbeløp ved utøvelse som beskrevet under "Utbetaling av avkastning" nedenfor.

*Innløsning*

Warrantrettigheter kan kun utøves for minst 1.000 Warranter ("Minimumsantallet") om gangen.

Warrantinnehaveren må aktivt påberope seg at den utøver Warrantrettighetene senest to Virkedager før Utøvelsesdatoen.

Warrantrettighetene vil automatisk bli ansett som utøvd så snart en Knock-Out Hendelse inntreffer.

Warrantinnehaveren har rett til å kreve at Utstederen betaler Innløsningsbeløpet på Oppgjørsdatoen.

*Tidlig innløsning*

Utstederen har rett til å terminere Warrantene ved ordinær terminering fra en forhåndsbestemt dato og utover. Ved ordinær terminering fra Utstederen skal Warrantinnehaveren ha rett til å kreve at Utstederen utbetaler Innløsningsbeløpet på Oppgjørsdatoen.

Dersom en Justeringsbegivenhet med hensyn til de Underliggende aktiva inntreffer, kan Utstederen ha rett til å endre Warrantrettighetene i henhold til vilkårene for Warrantene eller terminere Warrantene ved ekstraordinær terminering. Ved slik ekstraordinær terminering skal Utstederen betale Termineringsbeløpet innen fire Virkedager etter melding om terminering. I et slikt tilfelle kan Termineringsbeløpet under visse omstendigheter være betydelig lavere enn kjøpesummen som er betalt for Warranten og kan være så lavt som null (0) (**fullstendig tap av Investert Kapital**).

*Utbetaling av avkastning*

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

Innløsningsbeløpet for **UNLIMITED TURBO Long** Warranter skal være lik differansen mellom Referanseprisen og Relevant Strike, multiplisert med Ratioen hvis Observasjonsprisen **ikke** har nådd eller falt under Relevant Strike i Observasjonsperioden.

Hvis beløpet som er utregnet som nevnt over er null eller har en negativ verdi, vil Warrantene utløpe og bli verdiløse. I et slikt tilfelle vil det ikke bli noen utbetaling til Warrantinnehaverne.

Hvis aktuelt, kan beløpet konverteres fra Referansevalutaen til det Underliggende aktiva til Oppgjørsvalutaen.

I tilfeller der Utstederen foretar en ekstraordinær terminering av Warrantene, skal Termineringsbeløpet per Warrant som skal utbetales av Utstederen til Warrantinnehaverne, være lik et beløp som er bestemt av Beregningsagenten etter dens rimelig skjønn og tilsvare det som er korrekt markedspris for tidspunktet umiddelbart før hendelsen som gir rett til å terminere Warranten.

Ved en ordinær terminering av Warrantene fra Utstederens side, skal beløpet som skal betales til Warrantinnehaveren tilsvare Innløsningsbeløpet på Termineringsdatoen.

*Begrensninger i rettighetene knyttet til Warrantene*

Utstederen har under visse omstendigheter rett til å gjøre endringer i vilkårene for Warrantene. Videre kan Utstederen ha rett til å terminere Warrantene ved ekstraordinær terminering dersom en Justeringsbegivenhet med hensyn til de Underliggende aktiva har inntruffet. Ved ekstraordinær terminering som følge av dette skal Utstederen betale Termineringsbeløpet innen fire Virkedager etter melding om terminering.

| | |
|---|---|
| **Utstedelsesdato (valørdag)** | 6. november 2026 |

| | |
|---|---|
| **Observasjonsperiode** | Observasjonsperioden begynner på tidspunktet når den første prisen som er definert under "Observasjonspris" er tilgjengelig og slutter ved fastsettelse av Referanseprisen eller ved en Knock-Out Hendelse (begge datoer inkludert). |
| **Observasjonspris** | betyr enhver pris på de Underliggende aktiva som er offisielt bestemt og publisert av Referansekilden i løpet av Observasjonsperioden, og starter med den første prisen som offisielt bestemmes ved begynnelsen av Observasjonsperioden (4. november 2026). |

| WKN og ISIN for Warrantene/ Utstedelsens størrelse | Underliggende (Aksje med ISIN) | Opsjonstype | Referansekilde | Terminbørs | Ratio | Opprinnelig Strike i Referansevaluta |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Ordinære aksjer, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Ordinære aksjer, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Ordinære aksjer, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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. Warrantene vil ikke bli notert på noe regulert marked. Det er planlagt å søke om at Warrantene blir tatt opp til handel på det åpne markedet til Stuttgart, München og Hannover Stock Exchange(s).

Warrantene er planlagt å bli tatt opp til handel (tidligst) på 4. november 2026.

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

Utstederen påtar seg ikke en rettslig forpliktelse med hensyn til opptak av Warrantene til handel eller til opprettholdelsen av et slikt opptak til handel som har trådt i kraft i løpet av løpetiden til Warrantene. Warranter kan bli suspendert fra handel og/eller avnotert fra markedsplassen(e) til enhver tid, i hvert tilfelle 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?**

| | |
|---|---|
| **Bosted og juridisk form:** | 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. |
| **Hovedaktiviteter:** | Etter egne vurderinger er BNP Paribas S.A. en av Frankrikes største banker og har filialer og datterselskaper i alle de større markedene. |
| **Aksjonærer med betydelig eierandel:** | Per 30. juni 2026 er de største aksjonærene Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), et offentlig société anonyme (aksjeselskap) som opptrer på vegne av regjeringen i Belgia og |

| | |
|---|---|
| | eier 5,70% av den registrerte aksjekapitalen, BlackRock Inc. som eier 7,10% av den registrerte aksjekapitalen og Storhertugdømmet Luxembourg som eier 1,20% av den registrerte aksjekapitalen. Etter BNPPs forståelse, har ingen andre aksjonærer enn SFPI og BlackRock Inc. mer enn 5,00% av kapitalen eller stemmeretten. |
| **Identifisering av sentrale administrerende ledere:** | Jean-Laurent Bonnafé, Chief Executive Officer i BNP Paribas S.A. |

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

**Tabell 1: Resultatregnskapet**

| | **31. desember 2025 (revidert) i millioner EUR** | **31. desember 2024 (revidert) i millioner EUR** | **Første halvdel 2026 (urevidert) i millioner EUR** | **Første halvdel 2025 (urevidert) i millioner EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Netto renteinntekter (urevidert) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Netto gebyr- og provisjonsinntekter (urevidert) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Netto gevinst på finansielle instrumenter (urevidert)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Inntekter | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Kostnader knyttet til risiko | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Andre netto tap knyttet til risiko på finansielle instrumenter | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Driftsinntekt | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Nettoinntekt som kan tilskrives aksjeeiere | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Resultat per aksje (i EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Sum av Netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi gjennom overskudd eller tap, Netto gevinst på finansielle instrumenter til virkelig verdi gjennom egenkapital, Netto gevinst på avhendede finansielle eiendeler til amortisert kost.

**Tabell 2: Balanse**

| | **30. juni 2026 (urevidert) i millioner EUR** | **31. desember 2024 (revidert) i millioner EUR** | **31. desember 2025 (revidert) i millioner EUR** |
|---|---|---|---|
| Sum eiendeler (konsern) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Gjeldsinstrumenter | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| Hvorav mellomlang Senior Preferred | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Subordinert gjeld | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsoliderte lån og fordringer fra kunder | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Konsoliderte innskudd fra kunder | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Aksjonærens egenkapital (konsernandel) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Lån med høy risikoklasse/brutto utestående | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Ren kjernekapitaldekning (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Samlet kapitaldekning | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Leverage-ratio beregnet i henhold til gjeldende regelverk | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

De reviderte konsoliderte årsregnskapene til Garantisten for årene som ble avsluttet 31. desember 2024 og 31. desember 2025 og delårsrapporten for seksmånedersperioden som ble avsluttet 30. juni 2026 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 (kredittrisiko, 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/insuffisient) 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.**

***Avhengighet av utviklingen av prisen på de Underliggende aktiva:***

Utstederens valg av Underliggende aktiva er ikke nødvendigvis basert på en vurdering av den fremtidige prestasjonen til de valgte Underliggende aktiva.

På grunn av belåningseffekten kan svingninger i priser for de Underliggende aktiva (eller fraværet av forventede prissvingninger) redusere verdien av Warrantene uforholdsmessig mye og i ytterste konsekvens gjøre de verdiløse. Følgelig er det en risiko for tap som kan være lik den totale Investerte Kapitalen.

***Risikoer forbundet med avkastningsprofilen:***

Hvis Referanseprisen på UNLIMITED TURBO **Long** Warrantene er lik eller lavere enn Relevant Strike, vil Innløsningsbeløpet være **null (0)**, hvoretter **INGEN** utbetaling vil skje (**fullstendig tap**).

Hvis Referanseprisen overstiger Relevant Strike, pådrar Warrantinnehaveren seg et tap hvis Innløsningsbeløpet er lavere enn kjøpesummen Warrantinnehaveren betalte.

Hvis Observasjonsprisen på UNLIMITED TURBO **Long** Warrantene når eller faller under Relevant Strike som er angitt i vilkårene for Warrantene i løpet av Observasjonsperioden, skal Warranten utløpe og Innløsningsbeløpet vil være **null (0)**, hvoretter **INGEN** utbetaling vil skje (**fullstendig tap**).

Et varsel om ordinær terminering som allerede er gitt, vil bli ugyldig ved tilfeller der en Knock-Out Hendelse inntreffer på eller før den aktuelle Termineringsdatoen; I tilfelle en slik Knock-Out Hendelse inntreffer, vil Innløsningsbeløpet være **null (0)**, hvoretter **INGEN** utbetaling vil skje (**fullstendig tap**).

Hvis en Knock-Out Hendelse inntreffer, vil enhver tidligere utøvelse fra Warrantinnehaveren bli ugyldig og falle bort som følge av at hendelsen inntreffer, og Warrantene utøves automatisk og blir verdiløse. I et slikt tilfelle vil det ikke bli noen utbetaling til Warrantinnehaverne.

***Risikoer forbundet med ubegrenset varighet:***

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

Warrantinnehaverne må, for å kunne gjøre Warrantrettighetene gjeldende, utøve Warrantrettighetene på en bestemt utøvelsesdato i tråd med prosedyren for slik utøvelse som er spesifisert i vilkårene for Warrantene. Selv om Warrantinnehaveren har rett til å utøve Warrantene på visse utøvelsesdatoer, kan disse datoene være ugunstige for Warrantinnehaveren. Warrantinnehaveren må selv avgjøre om og i hvilken grad utøvelse av en Warrant vil medføre ulempe for vedkommende.

Utstederen skal ha rett til å terminere Warrantene ved ordinær terminering i samsvar med vilkårene for Warrantene, på en Ordinær Termineringsdato. I tilfelle Utstederen terminerer en Warrant, har Warrantinnehaveren ingen innflytelse på den gjeldende Ordinære Termineringsdatoen, noe som kan være ufordelaktig for Warrantinnehaveren.

Både i tilfeller der Utstederen terminerer Warrantene og i tilfeller der Warrantene utøves av Warrantinnehaveren selv, skal Warrantinnehaveren bære reinvesteringsrisikoen, fordi det er en mulighet for at beløpet som utbetales av Utstederen, hvis aktuelt, bare kan reinvesteres på markedsvilkår som er mindre gunstige enn de som gjaldt da den terminerte eller utøvde Warranten ble kjøpt. Warrantinnehaveren bærer risikoen for sine egne forventninger til verdistigninger gjennom alternative investeringer som potensielt sett ikke materialiserer seg.

***Risikoer forbundet med et minimum utøvelsesantall:***

Videre fastsetter vilkårene for Warrantene at retten til utøvelse bare kan benyttes for et bestemt antall Warranter ("Minimumsantallet"). Warrantinnehavere som har færre Warranter enn Minimumsantallet må derfor enten selge sine Warranter eller kjøpe flere Warranter for å oppnå Minimumsantallet og dermed faktisk kunne benytte retten til utøvelse (med transaksjonskostnader som påløper i begge tilfeller). Salg av Warranter forutsetter imidlertid at det finnes markedsaktører som er villige til å kjøpe Warrantene til en tilsvarende pris. Dersom ingen slike markedsaktører blir funnet, kan ikke verdien av Warrantene realiseres.

Hvis betingelsene for utøvelse, som er beskrevet i vilkårene for Warrantene, ikke er oppfylt i tide før den aktuelle utøvelsesdatoen, vil Utøvelsesvarselet bli ugyldig, og utøvelse vil bare være mulig igjen på neste utøvelsesdato fastsatt i vilkårene for de respektive Warrantene.

Avkastningen fra Warrantene kan reduseres som følge av tidsforskyvningen mellom datoen Warrantrettighetene utøves og datoen beløpet som skal betales på deres øvelse bestemmes.

Risikoen for et fullstendig tap gjelder selv om Warrantrettighetene er gyldig utøvd.

***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*:*** Warrantinnehavere eier ikke aksjene som benyttes som Underliggende aktiva. Ettersom avkastningen på Warrantene vil avhenge av hvordan det går med de Underliggende aktiva, bør Warrantinnehavere være oppmerksomme på at en investering i Warrantene kan være gjenstand for lignende risiko som en direkte investering i aksjene. Dette inkluderer risikoen som følge av svingninger i aksjekursen. Ytterligere risikoer er at det aktuelle selskapet kan bli insolvent (illikvid/insuffisient) og at konkursbehandling åpnes.

***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 4. november 2026 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**

Warrantene vil ikke bli notert på noe regulert marked. Det er planlagt å søke om at Warrantene blir tatt opp til handel på det åpne markedet til Stuttgart, München og Hannover Stock Exchange(s).

Warrantene er planlagt å bli tatt opp til handel (tidligst) på 4. november 2026.

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

Utstederen påtar seg ikke en rettslig forpliktelse med hensyn til opptak av Warrantene til handel eller til opprettholdelsen av et slikt opptak til handel som har trådt i kraft i løpet av løpetiden til Warrantene. Warranter kan bli suspendert fra handel og/eller avnotert fra markedsplassen(e) til enhver tid, i hvert tilfelle 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 (S*ociété 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**

a) Niniejsze Podsumowanie należy czytać jako wstęp do Prospektu Emisyjnego Podstawowego.

b) Każda decyzja o inwestycji w odpowiednie Warranty powinna być oparta na rozważeniu przez inwestora całości Prospektu Emisyjnego Podstawowego.

c) Inwestorzy mogą stracić całość (strata całkowita) lub część zainwestowanego kapitału.

d) 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.

e) 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.

f) **Inwestorzy mają zamiar nabyć produkt, który ma złożony charakter i może być trudny do zrozumienia.**

**Informacje wstępne**

| | |
|---|---|
| **Nazwa i numer identyfikacyjny papierów wartościowych:** | warranty UNLIMITED TURBO Long powiązane z akcjami ( "**Warranty"**),<br>ISIN: / WKN: zob. tabela |
| **Wskazanie i dane kontaktowe Emitenta:** | 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. |
| **Właściwy organ:** | Niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Finansowego (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – **"Bafin"***). Adres Bafin (nadzór nad papierami wartościowymi): Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt nad Menem, Niemcy; numer telefonu: +49 (0) 228 41080. |
| **Data zatwierdzenia Prospektu Emisyjnego Podstawowego:** | 20 października 2026 r. |

**Dział B – Najważniejsze informacje o Emitencie**

**Kto jest Emitentem papierów wartościowych?**

| | |
|---|---|
| **Domicyl i forma prawna:** | Siedzibą Emitenta jest Frankfurt nad Menem. Adres jego siedziby to Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Menem, Niemcy.<br>Emitent jest spółką z ograniczoną odpowiedzialnością (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) utworzoną w Niemczech zgodnie z prawem Niemiec, identyfikator podmiotu prawnego (LEI): 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Podstawowy przedmiot działalności:** | Emisja papierów wartościowych |
| **Znaczący akcjonariusze:** | Jedynym udziałowcem BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH jest BNP Paribas S.A., giełdowa spółka akcyjna ("*société anonyme*") utworzona zgodnie z prawem Francji. |
| **Wskazanie głównych dyrektorów zarządzających:** | Dyrektorami zarządzającymi Emitentem są *Grégoire Toublanc* i *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Wskazanie biegłych rewidentów:** | Spółka Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Monachium, Niemcy, została wyznaczona na biegłego rewidenta do badania rocznych sprawozdań finansowych Emitenta za lata obrotowe kończące się 31 grudnia 2024 r. i 31 grudnia 2025 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 2024 r. i 31 grudnia 2025 r. oraz niezbadanego półrocznego sprawozdania finansowego na dzień 30 czerwca 2026 r.*

**Tabela 1: Rachunek zysków i strat – nieudziałowe papiery wartościowe**

| | **Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r. w EUR** | **Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2024 r. w EUR** | **Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 r. w EUR** | **Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. w EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Wynik ze zwykłej działalności | | | | |
| Straty skompensowane na mocy umowy o przeniesieniu zysków i strat (Pozostałe przychody operacyjne)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Pozostałe koszty operacyjne | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Zysk netto za rok obrotowy | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] W sprawozdaniach finansowych, aż do śródrocznych sprawozdań finansowych za rok 2025 włącznie, straty pokrywane na mocy umowy o podziale zysków i strat ujmowano w pozycji „pozostałe przychody operacyjne". Począwszy od rocznego sprawozdania finansowego za rok 2025 są one wykazywane jako odrębna pozycja

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

| | **Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2025 r. w EUR** | **Roczne sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2024 r. w EUR** | **Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 r. w EUR** |
|---|---|---|---|
| **Należności i inne aktywa** | | | |
| Należności od spółek powiązanych | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Pozostałe aktywa (aktywa / aktywa obrotowe) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Zobowiązania** | | | |
| Obligacje (pasywa/zobowiązania) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Pozostałe zobowiązania (pasywa/zobowiązania) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| 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 2025 r. w EUR** | **Za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2024 r. w EUR** | **Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 r. w EUR** | **Półroczne sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2025 r. w EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| 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 (utraty 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 skrypt dłużny (ang. global note) 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 Warrantów emitowanych w formie skryptu dłużnegoh zgodnie z § 6 (3) niemieckiej Ustawy o Elektronicznych Papierach Wartościowych (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) 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.

Każdy Warrant uprawnia Posiadacza Warrantu do otrzymania Kwoty Wykupu z chwilą wykonania praw zgodnie z punktem "Wypłata zwrotów" poniżej.

*Wykup*

Prawa z Warrantów mogą być wykonywane wyłącznie w przypadku co najmniej 1000 Warrantów (**"Liczba Minimalna"**).

Posiadacz Warrantów musi aktywnie zadeklarować wykonanie Praw z Warrantów najpóźniej na dwa Bankowe Dni Robocze przed Dniem Wykonania.

Prawa z Warrantów zostaną automatycznie uznane za wykonane wraz z nastąpieniem Zdarzenia Wyjścia (Knock-Out).

Posiadacz Warrantów może zażądać wypłaty Kwoty Wykupu przez Emitenta w Dniu Rozliczenia.

*Wykup przedterminowy*

Emitent może umorzyć Warranty w drodze umorzenia zwyczajnego, począwszy od wcześniej ustalonego dnia. Z chwilą dokonania przez Emitenta umorzenia zwyczajnego Posiadacz Warrantów może zażądać od Emitenta wypłaty Kwoty Wykupu w Dniu Rozliczenia.

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 Umorzeniową w ciągu czterech Bankowych Dni Roboczych od powiadomienia o umorzeniu. W takim przypadku Kwota Umorzeniowa może w pewnych okolicznościach być znacząco niższa niż cena nabycia zapłacona za Warrant i może nawet wynosić zero (0) (całkowita utrata Zainwestowanego Kapitału).

*Wypłata zwrotów*

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

Kwota Wykupu za Warranty **UNLIMITED TURBO Long** będzie równa różnicy między Ceną Referencyjną i Odpowiednią Ceną Wykonania, pomnożonej przez Wskaźnik, jeżeli Cena Obserwacji **nie** sięgnęła lub **nie** spadła poniżej Odpowiedniej Ceny Wykonania w Okresie Obserwacji.

Jeżeli kwota określona zgodnie z powyższym wyniesie zero lub przyjmie wartość ujemną, Warranty wygasną i staną się bezwartościowe. W takim przypadku Posiadacze Warrantów nie otrzymają żadnej wypłaty środków.

W stosownych przypadkach kwota ta może zostać przeliczona z Waluty Referencyjnej Instrumentu Bazowego na Walutę Rozliczenia.

W razie umorzenia nadzwyczajnego Warrantów przez Emitenta, Kwota Umorzeniowa przypadająca na jeden Warrant płatna przez Emitenta na rzecz Posiadaczy Warrantów będzie równa kwocie określonej jako odpowiednia cena rynkowa przez Agenta Dokonującego Wyceny, według jego racjonalnego uznania, bezpośrednio przed wystąpieniem zdarzenia skutkującego powstaniem prawa do umorzenia.

W razie umorzenia zwyczajnego Warrantów przez Emitenta kwota płatna na rzecz Posiadaczy Warrantów będzie równa Kwocie Wykupu w Dniu Umorzenia.

*Ograniczenia praw z Warrantów*

W określonych okolicznościach Emitent może dokonać korekty Warunków Emisji Warrantów. Co więcej, Emitent może umorzyć Warranty w drodze umorzenia nadzwyczajnego, jeżeli w odniesieniu do Instrumentu Bazowego nastąpi Zdarzenie Korekty. Jeżeli dojdzie do umorzenia nadzwyczajnego zgodnie z powyższym mechanizmem, Emitent wypłaci Kwotę Umorzeniową w ciągu czterech Bankowych Dni Roboczych od powiadomienia o umorzeniu.

| | |
|---|---|
| **Data Emisji (data waluty)** | 6 listopada 2026 |

| | |
|---|---|
| **Cena Obserwacji** | oznacza dowolną cenę Instrumentu Bazowego określoną i ogłoszoną jako cena oficjalna przez Źródło Referencyjne w Okresie Obserwacji, począwszy od pierwszej ceny oficjalnie określonej na początku Okresu Obserwacji (4 listopada 2026). |
| **Okres Obserwacji** | Okres Obserwacji rozpoczyna się z chwilą dostępności pierwszej ceny zgodnej z definicją w punkcie "Cena Obserwacji", a kończy się z chwilą określenia Ceny Referencyjnej lub wystąpienia Zdarzenia Wyjścia (Knock-Out) (w obu przypadkach włącznie z nimi). |

| WKN i ISIN Warrantów/ Wielkość Emisji | Instrument Bazowy (akcja wraz z ISIN) | Rodzaj Opcji | Źródło Referencyjne | Giełda kontraktów futures | Wskaźnik | Początkowa Cena Wykonania w Walucie Referencyjnej |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Akcja zwykła, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Akcja zwykła, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Akcja zwykła, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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. Warranty nie będą notowane na żadnym rynku regulowanym. Planowane jest złożenie wniosku o dopuszczenie Warrantów do obrotu na rynku otwartym giełd w Stuttgarcie, Monachium i Hanowerze.

Warranty mają być dopuszczone do obrotu (najwcześniej) w dniu 4 listopada 2026.

Emitent może, według własnego uznania, rozważyć ubieganie się o notowanie i/lub dopuszczenie Warrantów do obrotu w jednym lub większej liczbie dodatkowych systemów notowań. Każde takie dodatkowe 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 przyjmuje na siebie prawnego zobowiązaniado wprowedzenia Warrantów do obrotu ani utrzymywania dopuszczenia do obrotu w mocy przez cały okres ich ważności. Warranty mogą zostać zawieszone w obrocie i/lub wycofane z obrotu w danym systemie notowań w dowolnym momencie, w każdym przypadku 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?**

| | |
|---|---|
| **Domicyl i forma prawna:** | Gwarant jest spółką akcyjną (*société anonyme*) 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. |
| **Podstawowy przedmiot działalności:** | Zgodnie z oceną własną, BNP Paribas S.A. należy do największych banków francuskich i posiada oddziały oraz spółki zależne na wszystkich głównych rynkach. |
| **Znaczący akcjonariusze:** | Na dzień 30 czerwca 2026 r. znaczącymi akcjonariuszami są Société Fédérale de Participations et d'Investissement („**SFPI**"), spółka akcyjna interesu publicznego działająca w imieniu rządu Belgii i posiadająca 5,70% zarejestrowanego kapitału zakładowego, spółka BlackRock Inc., która posiada 7,10% zarejestrowanego kapitału zakładowego, oraz Wielkie Księstwo Luksemburga, które posiada 1,20% zarejestrowanego kapitału zakładowego. Według najlepszej wiedzy BNPP żaden akcjonariusz poza SFPI i BlackRock Inc. nie posiada więcej niż 5,00% jej kapitału lub praw głosu. |
| **Wskazanie głównych dyrektorów zarządzających:** | Jean-Laurent Bonnafé, Dyrektor Generalny BNP Paribas S.A. |

**Jakie są najważniejsze informacje finansowe dotyczące Gwaranta?**

**Tabela 1: Rachunek zysków i strat**

| | **31 grudzień 2025 (zbadany) w mln EUR** | **31 grudzień 2024 (zbadany) w mln EUR** | **Pierwsze półrocze 2026 (niezbadany) w mln EUR** | **Pierwsze półrocze 2025 (niezbadany) w mln EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Wynik odsetkowy (niezbadany) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Wynik z tytułu opłat i prowizji (niezbadany) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Wynik na instrumentach finansowych (niezbadany)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Przychody | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Koszt ryzyka | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Inne straty z tytułu ryzyka na instrumentach finansowych | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Wynik z działalności operacyjnej | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Zysk netto przypisany akcjonariuszom | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Zysk przypadający na jedną akcję (w EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez rachunek zysków i strat. Wynik na instrumentach finansowych wycenianych do wartości godziwej przez kapitały. Wynik na zaprzestaniu ujmowania aktywów finansowych według zamortyzowanego kosztu.

**Tabela 2: Bilans**

| | **30 czerwiec 2026 (niezbadany) w mln EUR** | **31 grudzień 2024 (zbadany) w mln EUR** | **31 grudzień 2025 (zbadany) w mln EUR** |
|---|---|---|---|
| Aktywa ogółem (Grupa) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Dłużne papiery wartościowe | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| W tym średnio – długoterminowy Nadrzędny Dług Uprzywilejowany | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Dług podporządkowany | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Skonsolidowane pożyczki i należności od klientów | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Skonsolidowane depozyty od klientów | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Kapitał własny (udział Grupy) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Kredyty / należności wątpliwe | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Wskaźnik kapitału podstawowego Tier 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Łączny współczynnik kapitałowy | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Wskaźnik dźwigni obliczony zgodnie z obowiązującymi ramami regulacyjnymi | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Zbadane skonsolidowane roczne sprawozdanie finansowe Gwaranta za rok zakończony 31 grudnia 2024 r. i za rok zakończony 31 grudnia 2025 r. oraz śródroczne sprawozdanie finansowe za okres półroczny zakończony w dniu 30 czerwca 2026 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 wiążę 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 nabycie 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 (utraty 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 nabycie 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.**

***Zależność od kształtowania się ceny Instrumentu Bazowego:***

Dokonany przez Emitenta wybór Instrumentu Bazowego nie musi opierać się na jego ocenie przyszłych wyników wybranego Instrumentu Bazowego.

Z uwagi na efekt dźwigni ruchy cenowe Instrumentu Bazowego (czy nawet niewystąpienie przewidywanego ruchu cenowego) mogą niewspółmiernie obniżyć wartość Warrantów lub nawet całkowicie pozbawić Warranty wartości. W związku z tym występuje ryzyko straty – nawet w wysokości całego Zainwestowanego Kapitału.

***Ryzyko związane z profilem wartości inwestycji:***

Jeżeli Cena Referencyjna Warrantów UNLIMITED TURBO **Long** jest równa Odpowiedniej Cenie Wykonania lub od niej niższa, Kwota Wykupu będzie równa **zeru (0)**, w takim przypadku **ŻADNA** kwota nie zostanie wypłacona (**całkowita strata**).

Jeżeli Cena Referencyjna przewyższa Odpowiednią Cenę Wykonania, Posiadacz Warrantów poniesie stratę, jeśli Kwota Wykupu jest niższa od ceny nabycia uiszczonej przez Posiadacza Warrantów.

Jeżeli w Okresie Obserwacji Cena Obserwacji Warrantów UNLIMITED TURBO **Long** osiągnie Odpowiednią Cenę Wykonania określoną w Warunkach Emisji Warrantów lub spadnie poniżej jej poziomu, Warrant wygasa, a Kwota Wykupu będzie równa **zeru (0)**, w takim przypadku **ŻADNA** kwota nie zostanie wypłacona (**całkowita strata**).

Już przekazane oświadczenie o umorzeniu zwyczajnym stanie się nieskuteczne, jeżeli w okresie do odpowiedniego Dnia Umorzenia włącznie nastąpi Zdarzenie Wyjścia (Knock-Out). W razie nastąpienia Zdarzenia Wyjścia (Knock-Out) Kwota Wykupu będzie równa **zeru (0)**, w takim przypadku **ŻADNA** kwota nie zostanie wypłacona (**całkowita strata**).

Jeżeli nastąpi Zdarzenie Wyjścia (Knock-Out), wszelkie uprzednie wykonanie praw przez Posiadacza Warrantów stanie się wtórnie nieważne z uwagi na spełnienie się warunku rozwiązującego i Warranty będą automatycznie wykonane oraz stracą wszelką wartość. W takim przypadku Posiadacze Warrantów nie uzyskają żadnej wypłaty.

***Ryzyko związane z brakiem ograniczenia czasowego:***

Warranty nie mają określonego Dnia Rozliczenia i w związku z tym nie mają określonego terminu wykupu.

Co za tym idzie, aby dojść swojego Prawa z Warrantu, Posiadacze Warrantów muszą wykonać Prawa z Warrantów, które są przez Warranty reprezentowane, w określonym dniu wykonania zgodnie z procedurą wykonania określoną w Warunkach Emisji Warrantów. Nawet jeśli Posiadacz Warrantów ma prawo wykonać Warranty w pewnych 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.

Co więcej, Emitent ma prawo umorzyć Warranty w Dniu Umorzenia Zwyczajnego w drodze umorzenia zwyczajnego zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów. W przypadku gdy Emitent umorzy Warranty, Posiadacz Warrantów nie będzie miał wpływu na obowiązujący Dzień Umorzenia Zwyczajnego, co może być dla niego niekorzystne.

Zarówno w przypadku umorzenia Warrantów przez Emitenta, jak i w przypadku wykonania Warrantów przez samego Posiadacza Warrantów Posiadacz Warrantów ponosi ryzyko reinwestycji, ponieważ istnieje prawdopodobieństwo, że kwota wypłacona przez Emitenta, o ile będzie należna, będzie mogła zostać ponownie zainwestowana na mniej korzystnych warunkach rynkowych niż te, które obowiązywały w czasie nabycia umorzonego lub wykonanego Warrantu. Posiadacz Warrantów ryzykuje, że nie spełnią się jego oczekiwania co do wzrostu wartości w związku z alternatywną inwestycją.

***Ryzyko związane z minimalną liczbą do wykonania:***

Warunki Emisji Warrantów stanowią ponadto, że prawo wykonania może zostać wykonane wyłącznie w odniesieniu do określonej liczby Warrantów ("Liczba Minimalna"). W związku z tym Posiadacze Warrantów, którzy nie mają wymaganej Minimalnej Liczby Warrantów, muszą albo sprzedać swoje Warranty, albo nabyć dodatkowe Warranty aby osiągnąć wymaganą Minimalną Liczbę Warrantów i tym samym móc skutecznie wykonać prawo wykonania (przy czym w obu przypadkach ponoszą koszty transakcji). Sprzedaż Warrantów wymaga jednak znalezienia uczestników rynku, którzy chcą nabyć Warranty w odpowiadającej im cenie. Jeżeli tacy uczestnicy rynku chętni na nabycie się nie znajdą, wartość Warrantów nie zostanie zrealizowana.

Jeżeli warunki wykonania opisane w Warunkach Emisji Warrantów nie są spełnione w terminie przed odpowiednim dniem wykonania, Zawiadomienie o Wykonaniu będzie nieważne i wykonanie będzie znów możliwe w kolejnym dniu wykonania przewidzianym zgodnie z Warunkami Emisji Warrantów dotyczącymi odnośnych Warrantów.

Zysk z Warrantów może zostać ograniczony z uwagi na upływ czasu między dniem wykonania Praw z Warrantów i dniem określenia kwoty płatnej z tytułu ich wykonania.

Ryzyko straty całkowitej zachodzi nawet w przypadku skutecznego wykonania Praw z Warrantów.

***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:*** Posiadacze Warrantów nie są właścicielami akcji użytej jako Instrument Bazowy. Ponieważ kwota zwrotu z Warrantów zależy od wyników Instrumentu Bazowego, Posiadacze Warrantów powinni mieć na uwadze, że inwestycja w Warranty może się wiązać z podobnym ryzykiem, jak bezpośrednia inwestycja w akcję. Obejmuje to ryzyko wynikające z wahań ceny akcji. Dalsze rodzaje ryzyka to ryzyko utraty płynności przez odnośną spółkę oraz ryzyko wszczęcia postępowania upadłościowego obejmującego likwidację jej majątku.

***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 4 listopada 2026. 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**

Warranty nie będą notowane na żadnym rynku regulowanym. Planowane jest złożenie wniosku o dopuszczenie Warrantów do obrotu na rynku otwartym giełd w Stuttgarcie, Monachium i Hanowerze.

Warranty mają być dopuszczone do obrotu (najwcześniej) w dniu 4 listopada 2026.

Emitent może, według własnego uznania, rozważyć ubieganie się o notowanie i/lub dopuszczenie Warrantów do obrotu w jednym lub większej liczbie dodatkowych systemów notowań. Każde takie dodatkowe 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 przyjmuje na siebie prawnego zobowiązaniado wprowedzenia Warrantów do obrotu ani utrzymywania dopuszczenia do obrotu w mocy przez cały okres ich ważności. Warranty mogą zostać zawieszone w obrocie i/lub wycofane z obrotu w danym systemie notowań w dowolnym momencie, w każdym przypadku 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 osiągania 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**

| | |
|---|---|
| **Nome e número de identificação dos valores mobiliários:** | UNLIMITED TURBO Long Warrants indexado a ações (os "***Warrants***"),<br>ISIN: / WKN: ver tabela |
| **Identidade e detalhes de contacto do Emitente:** | O Emitente tem a sua sede em Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Alemanha. O seu *legal entity identifier* (LEI) é 549300TS3U4JKMR1B479 e o seu contacto telefónico é +49 (0) 69 7193-0. |
| **Autoridade competente:** | A Autoridade Federal Alemã de Supervisão Financeira (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – "**Bafin**"*). 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. |
| **Data de aprovação do Prospeto de Base:** | 20 de outubro de 2026 |

**Secção B – Informação fundamental relativa ao Emitente**

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

| | |
|---|---|
| **Domicílio e forma jurídica:** | O Emitente tem a sua sede em Frankfurt am Main. O seu endereço comercial é na Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Alemanha.<br>O Emitente é uma sociedade comercial de responsabilidade limitada (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) constituída ao abrigo das leis da República Federal Alemã e o seu *legal entity identifier* (LEI) é 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Principais atividades:** | Emissão de valores mobiliários |
| **Principais acionistas:** | A acionista única do BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH é a BNP Paribas S.A., uma sociedade cotada ("*société anonyme*") constituída ao abrigo das leis de França. |
| **Identidade dos principais administradores:** | Os principais administradores do Emitente são *Grégoire Toublanc* e *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identidade dos revisores oficiais de contas:** | A Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Munique, 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 2024 e 31 de dezembro de 2025. |

**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 2024 e 31 de dezembro de 2025 e das demonstrações financeiras intercalares não auditadas para o semestre findo a 30 de junho de 2026.*

**Tabela 1: Demonstração de resultados – valores mobiliários não representativos de capital**

| | **Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2025 em EUR** | **Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2024 em EUR** | **Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2026 em EUR** | **Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2025 em EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Resultado das atividades ordinárias | | | | |
| Perdas compensadas ao abrigo de um acordo de transferência de resultados (Outros rendimentos operacionais)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |
| Outros encargos operacionais | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |
| Lucros operacionais líquidos | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| anuais | | | | |

[1] Até às demonstrações financeiras intercalares de 2025, inclusive, as perdas compensadas ao abrigo do contrato de transferência de lucros e perdas eram reconhecidas na rubrica de outros rendimentos operacionais. A partir das demonstrações financeiras anuais de 2025, estas perdas são apresentadas numa rubrica autónoma.

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

| | **Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2025 em EUR** | **Demonstrações financeiras anuais a 31 de dezembro de 2024 em EUR** | **Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2026 em EUR** |
|---|---|---|---|
| **Montantes a receber e outros ativos** | | | |
| Montantes a receber de sociedades coligadas | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Outros ativos (ativos/ativos correntes) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Passivo** | | | |
| Obrigações (responsabilidades/montantes a pagar) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Outras obrigações (responsabilidades/montantes a pagar) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| 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 2025 em EUR** | **Para o período de 1 de janeiro a 31 de dezembro de 2024 em EUR** | **Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2026 em EUR** | **Demonstrações financeiras intercalares a 30 de junho de 2025 em EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Fluxos de caixa líquidos de atividades operacionais | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| 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 (*global 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 reservase o direito de substituir os Warrants emitidos por meio de uma *global note*, ao abrigo do § 6 (3) da lei alemã relativa aos valores mobiliários eletrónicos (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*), por valores mobiliários eletrónicos 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) da eWpG, por valores mobiliários com o mesmo conteúdo emitidos por meio de uma *global note*.

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

**Direitos inerentes aos valores mobiliários**

Os *Warrants* não geram juros.

Cada *Warrant* concede ao Portador do *Warrant* o direito a receber o Montante de Resgaste mediante solicitação, conforme descrito na seção de "Pagamento de retornos" abaixo.

*Resgate*

Os Direitos inerentes ao *Warrant* apenas podem ser exercidos com referência a pelo menos 1.000 *Warrants* (o "**Montante Mínimo**").

O Portador do *Warrant* deve ativamente anunciar, pelo menos dois Dias Úteis Bancários antes da Data de Exercício, da sua pretensão de exercer os seus Direitos inerentes ao *Warrant*.

Os Direitos inerentes ao *Warrant* serão automaticamente considerados como exercidos logo que ocorra um Evento de Knock-Out.

O Portador do *Warrant* terá o direito de exigir o pagamento do Montante de Resgate pelo Emitente na Data de Liquidação.

*Resgate antecipado*

O Emitente terá o direito de rescindir os *Warrants* por rescisão ordinária a partir de uma data pré-determinada. Em caso de rescisão ordinária pelo Emitente, o Portador do *Warrant* terá o direito de exigir o pagamento do Montante de Resgate pelo Emitente na Data de Liquidação.

Se tiver ocorrido um Evento de Ajustamento relativamente ao Subjacente, o Emitente pode ter o direito de ajustar o Direito inerente ao *Warrant* em conformidade com os Termos e Condições dos *Warrants* ou de rescindir os *Warrants* 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 de Rescisão pode, em determinadas circunstâncias, ser significativamente inferior ao preço de compra pago pelo *Warrant* e pode ser tão baixo quanto zero (0) (**perda total do Capital Investido**).

*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.

O Montante de Resgaste das **UNLIMITED TURBO Long** Warrants será igual à diferença entre o Preço de Referência e o Preço de Exercício Relevante, multiplicada pelo Rácio, se o Preço de Observação não tiver atingido ou caído abaixo do Preço de Exercício Relevante durante o Período de Observação.

Se o montante determinado nos termos acima enunciados for zero ou comportar um valor negativo, os *Warrants* expirarão e ficarão sem valor. Neste caso, nenhum pagamento será feito aos Portadores do *Warrant*.

Se aplicável, o montante pode ser convertido da Moeda da Referência do Subjacente para a Moeda de Liquidação.

No caso de uma rescisão extraordinária dos Warrants pelo Emitente, o Montante de Rescisão por Warrant a pagar pelo Emitente aos Portadores do Warrant será igual a um montante determinado pelo Agente de Cálculo, à sua discrição razoável, apurado enquanto o preço de mercado adequado imediatamente antes do evento que dá origem ao direito de rescisão.

No caso de uma rescisão ordinária dos Warrants pelo Emitente, o montante a pagar ao Portador do Warrant será igual ao Montante de Resgate na Data de Rescisão.

*Limitações aos direitos inerentes aos Warrants*

Em determinadas circunstâncias, o Emitente tem o direito de fazer ajustamentos aos Termos e Condições dos *Warrants*. Além disso, o Emitente pode ter o direito de rescindir os *Warrants* por rescisão extraordinária, se tiver ocorrido um Evento de Ajustamento em relação ao Subjacente. 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.

| | |
|---|---|
| **Data da emissão (data de valoração)** | 6 de novembro de 2026 |

| | |
|---|---|
| **Período de Observação** | O Período de Observação tem como ponto de partida o primeiro preço definido em "Preço de Observação" disponibilizado e termina após a determinação do Preço de Referência ou do Evento de *Knock-Out* (cada um inclusive). |
| **Preço de Observação** | significa qualquer preço do Subjacente conforme determinado e publicado pela Fonte de Referência durante o Período de Observação como preço oficial, tendo como ponto de partida o primeiro preço oficialmente determinado no início do Período de Observação (4 de novembro de 2026). |

| WKN e ISIN dos Warrants/ Volume da Emissão | Subjacente (Ações com ISIN) | Tipo de Opção | Fonte de Referência | Bolsa de Futuros (Futures) | Rácio | Preço de Exercício Inicial na Moeda de Referência |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Ação ordinária, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Ação ordinária, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Ação ordinária, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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. Os *Warrants* não serão cotados em nenhum mercado regulamentado. Pretende-se que os Warrants sejam admitidos à negociação no mercado aberto da(s) Bolsa(s) de Valores de Estugarda, Munique e Hannover.

Os *Warrants* destinam-se a ser admitidos à negociação (o mais cedo possível) a partir de 4 de novembro de 2026.

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 adicionais. Qualquer eventual cotação e/ou admissão á negociação adicional, se realizada, será anunciada através de uma notificação, que incluirá o(s) mercado(s) de cotação relevante(s).

O Emitente não assume qualquer obrigação legal em relação à inclusão dos Warrants na negociação ou à manutenção de qualquer inclusão à negociação que possa ter se tornado efetiva durante o prazo dos Warrants. Os Warrants podem ser suspensos da negociação e/ou retirados de cotação do(s) mercado(s) de cotação a qualquer momento, em cada caso 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?**

| | |
|---|---|
| **Domicílio e forma jurídica:** | O Garante é uma sociedade anónima *(société anonyme*) 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. |
| **Principais atividades:** | 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. |
| **Principais acionistas:** | A 30 de junho de 2026, os principais acionistas são a Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**"), 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 5,70% do capital social escriturado, BlackRock Inc., que é titular de 7,10% do capital social escriturado, e o Grão Ducado de Luxemburgo, que é titular de 1,20% do capital social escriturado. Tanto quanto é do conhecimento do BNPP, nenhum acionista para além da SFPI e da BlackRock Inc. detém mais de 5,00% do seu capital ou dos seus direitos de voto. |
| **Identidade dos principais administradores:** | Jean-Laurent Bonnafé, Diretor Executivo Principal (Chief Executive Officer) do BNP Paribas S.A. |

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

**Tabela 1: Demonstração de resultados**

| | **31 de dezembro de 2025 (auditado) em milhões de EUR** | **31 de dezembro de 2024 (auditado) em milhões de EUR** | **Primeiro semestre de 2026 (não auditado) em milhões de EUR** | **Primeiro semestre de 2025 (não auditado) em milhões de EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Rendimento líquido de juros (não auditado) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Rendimento líquido de taxas e comissões (não auditado) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Ganhos líquidos em instrumentos financeiros (não auditado)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Receitas | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Custo do risco | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Outras perdas líquidas por risco em instrumentos financeiros | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Resultado operacional | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Resultado líquido atribuível aos acionistas | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Resultados por ação (em EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Soma de Ganhos líquidos em instrumentos financeiros a valor justo através do resultado (Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss), Ganhos líquidos em instrumentos financeiros a valor justo através do patrimônio (Net gain on financial instruments at fair value through equity) e Ganhos líquidos em ativos financeiros baixados ao custo amortizado (Net gain on derecognised financial assets at amortised cost).

**Tabela 2: Balanço**

| | **30 de junho de 2026 (não auditado) em milhões de EUR** | **31 de dezembro de 2024 (auditado) em milhões de EUR** | **31 de dezembro de 2025 (auditado) em milhões de EUR** |
|---|---|---|---|
| Ativo total (Grupo) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Títulos de dívida | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| Dos quais Senior Preferred de médio-longo prazo | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Dívida subordinada | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Empréstimos consolidados e montantes a receber de clientes | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Depósitos consolidados de clientes | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Capital Próprio (do Grupo) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Empréstimos duvidosos/responsabilidade bruta em curso | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Rácio de fundos próprios principais de nível 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Rácio de fundos próprios totais | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Rácio de alavancagem calculado de acordo com o quadro regulamentar aplicável | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

As demonstrações financeiras anuais consolidadas auditadas do Garante para os anos findos a 31 de dezembro de 2024 e a 31 de dezembro de 2025 e o relatório financeiro intercalar para o período de seis meses findos a 30 de Junho de 2026 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.**

***Dependência da evolução do preço dos Subjacentes:***

A seleção pelo Emitente do Subjacente não se baseia necessariamente na sua avaliação do desempenho futuro do Subjacente selecionado.

Devido ao efeito de alavancagem, as variações de preços do Subjacente (ou mesmo a não ocorrência de uma variação de preços esperado) podem diminuir o valor dos *Warrants* de forma desproporcionada e desprovê-lo de valor. Consequentemente, existe um risco de perda que pode ser igual ao total do Capital Investido.

**Riscos associados ao perfil de payoff:**

Se o Preço de Referência dos UNLIMITED TURBO **Long** *Warrants* for igual ou inferior ao Preço de Exercício Relevante, o Montante de Resgate será **zero (0)**, não havendo lugar a **QUALQUER** pagamento (**perda total**).

Se o Preço de Referência for superior ao Preço de Exercício Relevante, o Portador do *Warrant* irá suportar a perda se o Montante de Resgate for inferior ao valor de aquisição pago pelo Portador do *Warrant*.

Se o Preço de Observação dos UNLIMITED TURBO **Long** *Warrants* atingir ou ficar abaixo do Preço de Exercício Relevante, especificado nos Termos e Condições dos *Warrants*, dentro do Período de Observação, o *Warrant* expirará e o Montante de Resgate será **zero (0)**, não havendo lugar a **QUALQUER** pagamento (**perda total**).

Uma notificação de rescisão ordinária já apresentada tornar-se-á ineficaz com a verificação de um Evento de *Knock-Out* na ou antes da Data de Rescisão relevante. No caso de ocorrer um Evento de *Knock-Out*, o Montante de Resgaste será **zero (0)**, não havendo lugar a **QUALQUER** pagamento (**perda total**).

Se ocorrer um Evento de *Knock-Out*, qualquer exercício prévio pelo Portador do *Warrant* torna-se consequentemente inválido devido à verificação da condição subsequente, e os *Warrants* são automaticamente exercidos e ficam sem valor. Neste caso, nenhum pagamento será feito aos Portadores do *Warrant*.

***Riscos decorrentes do termo ilimitado:***

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

Por conseguinte, 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*. 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*.

Ademais, 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. No caso do Emitente rescindir os *Warrants*, o Portador do *Warrant* não tem qualquer influência sobre a Data de Rescisão Ordinária aplicável, o que pode ser desfavorável para o Portador do *Warrant*..

Tanto no caso de uma rescisão dos *Warrants* pelo Emitente como no caso de os *Warrants* serem exercidos pelo próprio Portador do *Warrant*, o Portador do *Warrant* suportará o risco de reinvestimento, sendo possível que o montante pago pelo Emitente, se aplicável, só possa ser reinvestido em condições de mercado menos favoráveis do que as prevalecentes quando o *Warrant*, que foi rescindido ou exercido, foi adquirido. O Portador do *Warrant* suporta o risco das suas expectativas de um aumento de valor mediante a realização de um investimento alternativo não se virem, eventualmente, a concretizar.

***Riscos decorrentes da existência de um número mínimo de exercício:***

Além disso, os Termos e Condições dos Warrants estipulam que o direito de exercício só pode ser exercido em relação a um número especificado de Warrants (o "**Montante Mínimo**"). Isto significa que os Portadores do Warrant que não tenham o Montante Mínimo de Warrants necessário deverão alienar os seus Warrants ou adquirir Warrants adicionais a fim de atingirem o Montante Mínimo de Warrants necessário e, desse modo, poderem exercer efetivamente o direito de exercício (incorrendo em custos de transação em qualquer um dos casos). Contudo, uma alienação dos

Warrants requer que se encontrem participantes no mercado que estejam dispostos a adquirir os Warrants a um preço correspondente. Se não forem encontrados participantes no mercado que estejam dispostos a os adquirir, o valor dos Warrants não se realizará.

Se as condições de exercício descritas nos Termos e Condições dos *Warrants* não forem cumpridas atempadamente antes da data de exercício relevante, o Aviso de Exercício será nulo e o seu exercício só será novamente possível na seguinte data de exercício prevista nos Termos e Condições dos *Warrants* para os respetivos *Warrants*.

O rendimento obtido com os *Warrants* pode ser reduzido devido ao intervalo de tempo entre a data de exercício dos Direitos inerentes aos *Warrants* e a data em que o montante a pagar pelo seu exercício for determinado.

O risco de perda total existe ainda que os Direitos inerentes ao *Warrant* sejam exercidos de forma válida.

***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: O***s 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:** Os Portadores do *Warrant* não são titulares da ação utilizada como Subjacente. Uma vez que o montante do reembolso dos *Warrants* depende do desempenho dos Subjacentes, os Portadores do *Warrant* devem ter em conta que um investimento nos *Warrants* pode, portanto, expô-los a um risco semelhante ao de um investimento direto em ações. Estes incluem os riscos emergentes das flutuações do preço da ação. Outros riscos são aqueles relacionados com a empresa relevante tornar-se ilíquida e com a abertura de processos de insolvência sobre os seus ativos.

***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 4 de novembro de 2026. 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**

Os *Warrants* não serão cotados em nenhum mercado regulamentado. Pretende-se que os Warrants sejam admitidos à negociação no mercado aberto da(s) Bolsa(s) de Valores de Estugarda, Munique e Hannover.

Os *Warrants* destinam-se a ser admitidos à negociação (o mais cedo possível) a partir de 4 de novembro de 2026.

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 adicionais. Qualquer eventual cotação e/ou admissão á negociação adicional, se realizada, será anunciada através de uma notificação, que incluirá o(s) mercado(s) de cotação relevante(s).

O Emitente não assume qualquer obrigação legal em relação à inclusão dos Warrants na negociação ou à manutenção de qualquer inclusão à negociação que possa ter se tornado efetiva durante o prazo dos Warrants. Os Warrants podem ser suspensos da negociação e/ou retirados de cotação do(s) mercado(s) de cotação a qualquer momento, em cada caso 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*.

# Rezumat

**Secțiunea A – Introducere și atenţionări**

**Atenţionări**

a) Prezentul Rezumat trebuie citit ca o introducere la Prospectul de Bază.

b) Orice decizie de a investi în Warranturile relevante trebuie să se bazeze pe o analiză a Prospectului de Bază în ansamblu de către investitor.

c) Investitorii pot pierde integral (pierdere totală) sau parțial capitalul investit.

d) În cazul în care o cerere referitoare la informațiile conținute în Prospectul de Bază este introdusă în fața unei instanțe, investitorul reclamant ar putea, în conformitate cu legislația națională, să suporte costurile de traducere a Prospectului de Bază, inclusiv a oricăror suplimente și a Termenilor Finali, înainte de inițierea procedurii judiciare.

e) Răspunderea civilă revine BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH („**Emitentul**"), care, în calitate de Emitent al Warranturilor, și-a asumat responsabilitatea pentru acest Rezumat, inclusiv pentru orice traduceri, sau persoanele care au prezentat acest Rezumat, inclusiv orice traduceri ale acestuia, dar numai în cazul în care Rezumatul este înșelător, inexact sau inconsistent atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului de Bază sau în cazul în care, atunci când este citit împreună cu celelalte părți ale Prospectului de Bază, nu furnizează informații esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în Warranturile relevante.

f) **Investitorii sunt pe punctul de a achiziționa un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.**

**Informații introductive**

| | |
|---|---|
| **Denumirea și numărul de identificare al valorilor mobiliare:** | Warranturi UNLIMITED TURBO Long având ca activ suport acțiuni („**Warranturi**"),<br>ISIN: / WKN: a se vedea tabelul |
| **Identitatea și datele de contact ale Emitentului:** | Emitentul are sediul social la adresa Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt am Main, Germania. Identificatorul său de persoană juridică (LEI) este 549300TS3U4JKMR1B479, iar numărul său de telefon este +49 (0) 69 7193-0 |
| **Autoritatea competentă:** | Autoritatea Federală Germană de Supraveghere Financiară (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – „Bafin"). Adresa sediului social al Bafin (supravegherea valorilor mobiliare) este Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt am Main, Germania, iar numărul de telefon este +49 (0) 228 41080. |
| **Data aprobării Prospectului de Bază:** | 20 octombrie 2026 |

**Secțiunea B – Informații esenţiale privind Emitentul**

**Cine este Emitentul valorilor mobiliare?**

| | |
|---|---|
| **Sediul social și forma juridică:** | Emitentul are sediul social în Frankfurt pe Main. Adresa sa este Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt pe Main, Germania.<br>Emitentul este o societate cu răspundere limitată (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*) constituită în Germania în conformitate cu legislația germană, iar codul său de identificare a persoanei juridice (LEI) este 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Activități principale:** | Emiterea de valori mobiliare |
| **Acționari principali:** | Singurul acționar al BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH este BNP Paribas S.A., o societate pe acțiuni listată la bursă („*société anonyme*") constituită în conformitate cu legislația franceză. |
| **Identitatea directorilor generali esenţiali:** | Directorii executivi ai Emitentului sunt *Grégoire Toublanc* și *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identitatea auditorilor statutari:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz nr. 4, 81669, München, Germania, a fost numită auditor statutar pentru situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025. |

**Care sunt informațiile financiare esenţiale referitoare la Emitent?**

*Informațiile financiare prezentate mai jos au fost preluate din situațiile financiare anuale auditate ale Emitentului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025 și din situațiile financiare interimare auditate pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026.*

***Tabelul 1: Contul de profit și pierdere - valori mobiliare, altele decât titlurile de capital***

| | **Situații financiare anuale la 31 decembrie 2025 în EUR** | **Situații financiare anuale la 31 decembrie 2024 în EUR** | **Situații financiare interimare la 30 iunie 2026 în EUR** | **Situații financiare interimare la 30 iunie 2025 în EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Rezultatul activităților obișnuite | | | | |
| Compensarea pierderilor în temeiul unui contract de transfer al profitului și pierderilor (Alte venituri din exploatare)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |
| Alte cheltuieli operaționale | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Profitul net al anului | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Până la situațiile financiare interimare aferente anului 2025 inclusiv, pierderile compensate în temeiul contractului de transfer al profitului și pierderilor au fost recunoscute în cadrul altor venituri operaționale. Începând cu situațiile financiare anuale aferente anului 2025, acestea sunt prezentate ca element distinct.

***Tabelul 2: Bilanț - valori mobiliare, altele decât titlurile de capital***

| | **Situații financiare anuale la 31 decembrie 2025 în EUR** | **Situații financiare anuale la 31 decembrie 2024 în EUR** | **Situații financiare interimare la 30 iunie 2026 în EUR** |
|---|---|---|---|
| **Creanțe și alte active** | | | |
| Creanțe de la societăți afiliate | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Alte active (active/active circulante) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Pasive** | | | |
| Obligațiuni (pasive/datorii) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Alte pasive (pasive/datorii) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| Datorie financiară netă (datorie pe termen lung plus datorie pe termen scurt minus numerar) | 0 | 0 | 0 |

***Tabelul 3: Situația fluxurilor de trezorerie – valori mobiliare, altele decât titlurile de capital***

| | **Pentru perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2025 în EUR** | **Pentru perioada 1 ianuarie - 31 decembrie 2024 în EUR** | **Situații financiare interimare la 30 iunie 2026 în EUR** | **Situații financiare interimare la 30 iunie 2025 în EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Fluxuri nete de numerar din activități operaționale | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| Fluxuri nete de numerar din activități de finanțare | - | - | - | - |
| Fluxuri nete de numerar din activități de investiții | - | - | - | - |

**Care sunt principalele riscuri specifice Emitentului?**

**Deținătorii de valori mobiliare suportă riscul Emitentului/riscul de credit:** Sub rezerva Garanției furnizate de BNP Paribas S.A. în calitate de Garant pentru plata la scadență a tuturor sumelor care trebuie plătite în temeiul valorilor mobiliare emise de Emitent, deținătorii de valori mobiliare sunt expuși riscului ca Emitentul să nu își poată îndeplini obligațiile care îi revin în temeiul valorilor mobiliare, de exemplu în cazul în care acesta devine insolvabil (nelichidă / supraîndatorat). Dacă Emitentul devine insolvabil, acest lucru poate duce chiar la pierderea de către deținătorii de valori mobiliare a capitalului pe care l-au investit la achiziționarea valorilor mobiliare (**risc de pierdere totală**).

**Deținătorii de valori mobiliare suportă riscul neîndeplinirii acordului de control și transfer al profitului:** Există un acord de control și transfer al profitului între BNP Paribas S.A. și Emitent. În temeiul acestui acord, BNP Paribas S.A. are, în special, obligația de a compensa orice pierdere netă pe care Emitentul ar putea să o genereze într-un exercițiu financiar pe durata acordului de control și transfer al profitului. Investitorii care au investit în valori mobiliare emise de Emitent sunt, prin urmare, expuși riscului ca Emitentul să nu își poată îndeplini deloc obligațiile față de deținătorii de valori mobiliare sau să nu le poată îndeplini complet sau la timp dacă BNP Paribas S.A. nu își îndeplinește deloc obligațiile față de Emitent în temeiul acordului de control și transfer de profit sau nu le îndeplinește complet sau la timp. În acest caz, deținătorii de valori mobiliare pot pierde întregul capital investit la achiziționarea valorilor mobiliare (**risc de pierdere totală**).

**Secțiunea C – Informații esenţiale privind valorile mobiliare**

**Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?**

**Tipul și forma valorilor mobiliare**

Warranturile sunt emise prin intermediul unei note *(note globale)* sub formă de obligațiuni la purtător (Inhaberschuldverschreibungen) în conformitate cu legislația germană, astfel cum este definită în secțiunea 793 din Codul civil german (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*). Emitentul își rezervă dreptul de a înlocui Warranturile emise prin intermediul unei note globale în conformitate cu § 6 (3) din Legea germană privind valorile mobiliare electronice (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) cu valori mobiliare electronice cu același conținut și înregistrate într-un registru central în sensul § 4 (2) eWpG (**„Valori mobiliare din Registrul Central”**). Emitentul își rezervă dreptul de a înlocui valorile mobiliare din registrul central în conformitate cu § 6 (2) eWpG cu valori mobiliare cu același conținut emise prin intermediul unei note globale.

Warranturile sunt liber transferabile și nu sunt supuse niciunei restricții.

**Drepturi aferente valorilor mobiliare**

Warranturile nu sunt purtătoare de dobândă.

Fiecare Warrant conferă deținătorului acestuia dreptul de a primi o Sumă de Răscumpărare la exercitare, astfel cum se descrie în secțiunea „Plata randamentelor” de mai jos.

*Răscumpărare*

Drepturile de Warrant pot fi exercitate numai pentru cel puțin 1.000 de Warranturi („**Numărul minim”**).

Deținătorul de Warrant trebuie să declare în mod activ, cu cel puțin două Zile Lucrătoare Bancare înainte de Data de Exercitare, că exercită Drepturile de Warrant.

Drepturile de Warrant vor fi considerate exercitate automat imediat ce survine un Eveniment de Knock-Out.

Deținătorul de Warrant are dreptul de a solicita Emitentului plata Sumei de Răscumpărare la Data de Decontare.

*Răscumpărare anticipată*

Emitentul are dreptul de a rezilia Warranturile prin reziliere în situaţii normale începând cu o dată prestabilită. În cazul rezilierii în situaţii normale de către Emitent, Deținătorul de Warrant are dreptul de a solicita plata Sumei de Răscumpărare de către Emitent la Data de Decontare.

Dacă a avut loc un Eveniment de Ajustare în legătură cu Activul Suport, Emitentul poate avea dreptul să ajusteze Dreptul de Warrant în conformitate cu Termenii și Condițiile Warranturilor sau să rezilieze Warranturile prin reziliere în situaţii extraordinare. În cazul unei rezilieri în situaţii extraordinare, astfel cum este menționat anterior, Emitentul va plăti Suma de Reziliere în termen de patru Zile Lucrătoare Bancare de la notificarea rezilierii. În acest caz, Suma de Reziliere poate fi, în anumite circumstanțe, semnificativ mai mică decât prețul de achiziție plătit pentru Warrant și poate fi chiar **zero (0)** (**pierderea totală a Capitalului Investit**).

*Plata randamentelor*

Suma de Răscumpărare per Warrant va fi plătită Deținătorului de Warrant în Moneda de Decontare cel târziu la Data de Decontare.

Suma de Răscumpărare pentru Warranturile **UNLIMITED TURBO Long** va fi egală cu diferența dintre Prețul de Referință și Prețul de Exercitare Relevant, înmulțită cu raportul, dacă Prețul de Observare **nu** a atins sau nu a scăzut sub Prețul de Exercitare Relevant în Perioada de Observare.

Dacă suma determinată conform celor menționate anterior este zero sau o valoare negativă, Warranturile vor expira și vor deveni fără valoare. În acest caz, nu se va efectua nicio plată către Deținătorii de Warranturi.

Dacă este cazul, suma poate fi convertită din Moneda de Referință a Activului Suport în Moneda de Decontare.

În cazul unei rezilieri în situaţii extraordinare a Warranturilor de către Emitent, Suma de Reziliere per Warrant plătibilă de către Emitent către Deținătorii de Warranturi va fi egală cu suma determinată de Agentul de Calcul, la discreția sa rezonabilă, ca fiind prețul de piață adecvat imediat înainte de evenimentul care a dat naștere dreptului de reziliere.

În cazul unei rezilieri în situaţii normale a Warranturilor de către Emitent, suma plătibilă Deținătorului de Warrant va fi egală cu Suma de Răscumpărare la Data de Reziliere.

***Limitări ale drepturilor aferente Warranturilor***

În anumite circumstanțe, Emitentul are dreptul de a efectua ajustări la Termenii și Condițiile Warranturilor. În plus, Emitentul poate avea dreptul de a rezilia Warranturile prin reziliere în situaţii extraordinare dacă a avut loc un Eveniment de Ajustare în legătură cu Activul Suport. În cazul unei rezilieri în situaţii extraordinare, astfel cum este menționat anterior, Emitentul va plăti Suma de Reziliere în termen de patru Zile Lucrătoare Bancare de la notificarea rezilierii.

| | |
|---|---|
| **Data emiterii (data valutei)** | 6 noiembrie 2026 |

| | |
|---|---|
| **Perioada de Observare** | Perioada de Observare începe în momentul în care este disponibil primul preț definit la „Prețul de Observare” și se încheie la stabilirea Prețului de Referință sau a Evenimentului de Knock-Out (fiecare inclusiv). |
| **Prețul de Observare** | înseamnă orice preț al Activului Suport determinat și publicat de Sursa de Referință în Perioada de Observare ca preț oficial, începând cu primul preț determinat oficial la începutul Perioadei de Observare (4 noiembrie 2026). |

| WKN și ISIN ale Warranturilor/ Dimensiunea emisiunii | Activ Suport (Acțiune cu ISIN) | Tipul Opțiunii | Sursa de Referință | Bursa de contracte futures | Raport | Preț Inițial de Exercitare în Monedă de Referință |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Acțiune Ordinară, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Acțiune Ordinară, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Acțiune Ordinară, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**Statut:**

Warranturile constituie datorii directe și nesubordonate ale Emitentului, pentru care Emitentul nu a furnizat garanții. Warranturile au rang egal în ceea ce privește dreptul de plată între ele și cu orice alte datorii prezente și viitoare negarantate și nesubordonate ale Emitentului, cu excepția datoriilor cu rang superior în temeiul legii imperative.

**Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?**

N/A. Warranturile nu vor fi listate pe nicio piață reglementată. Se intenționează solicitarea admiterii Warranturilor la tranzacționare pe piața liberă a Bursei(lor) de Valori din Stuttgart, München și Hanovra.

Se intenționează admiterea la tranzacționare a Warranturilor (cel mai devreme) la 4 noiembrie 2026.

Emitentul poate, la propria discreție, să ia în considerare solicitarea listării și/sau admiterii la tranzacționare a Warranturilor pe una sau mai multe piețe de tranzacționare suplimentare. Orice astfel de listare și/sau admitere la tranzacționare suplimentară, dacă se realizează, va fi anunțată printr-o notificare, care va include piața (piețele) de tranzacționare relevante.

Emitentul nu își asumă nicio obligație legală cu privire la includerea Warranturilor la tranzacționare sau menținerea oricărei includeri la tranzacționare care ar fi putut intra în vigoare pe toată durata de valabilitate a acestora. Warranturile pot fi suspendate de la tranzacționare și/sau delistate de la locul (locurile) de tranzacționare în orice moment, în fiecare caz în conformitate cu normele și reglementările aplicabile ale locului (locurilor) de tranzacționare relevant(e). Orice suspendare de la tranzacționare și/sau delistare va fi anunțată printr-o notificare.

**Există vreo garanţie aferentă valorilor mobiliare?**

BNP Paribas S.A., Paris, Franța, (denumită în continuare „**Garantul**”) a furnizat o garanție necondiționată și irevocabilă (denumită în continuare „**Garanția**”) pentru plata la termen a tuturor sumelor care trebuie plătite în conformitate cu Termenii și Condițiile Warranturilor, dacă și imediat ce plata respectivă ar fi scadentă în conformitate cu Termenii și Condițiile Warranturilor.

**Cine este Garantul valorilor mobiliare?**

| | |
|---|---|
| **Sediu social și forma juridică:** | Garantul este o societate pe acțiuni (société anonyme) constituită în Franța în conformitate cu legislația franceză, iar codul său de identificare a persoanei juridice (LEI) este R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adresa sediului principal este 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, Franța. |
| **Activități principale:** | Conform propriei evaluări, BNP Paribas S.A. este una dintre cele mai mari bănci din Franța și are sucursale și filiale pe toate piețele importante. |
| **Acționari principali:** | La 30 iunie 2026, acționarii principali sunt Société Fédérale de Participations et d'Investissement („**SFPI**”), o societate anonimă de interes public care acționează în numele Guvernului Belgiei și deține 5,70% din capitalul social înregistrat, care deține 7,10% din capitalul social înregistrat, și Marele Ducat al Luxemburgului, care deține 1,20% din capitalul social înregistrat. După cunoștințele BNPP, niciun alt acționar, în afară de SFPI și BlackRock Inc., nu deține mai mult de 5,00% din capitalul său sau din drepturile de vot. |
| **Identitatea directorilor generali esențiali:** | Jean-Laurent Bonnafé, director general al BNP Paribas S.A. |

**Care sunt informațiile financiare esențiale privind Garantul?**

**Tabelul 1: Contul de venituri și cheltuieli**

| | **31 decembrie 2025 (auditat) în milioane EUR** | **31 decembrie 2024 (auditat) în milioane EUR** | **Primul semestru al anului 2026 (neauditat) în milioane EUR** | **Primul semestru al anului 2025 (neauditat) în milioane EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Venituri nete din dobânzi (neauditate) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Venituri nete din comisioane și taxe (neauditate) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Câștig net din instrumente financiare (neauditat)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Venituri | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Costul riscului | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Alte pierderi nete din riscuri asociate instrumentelor financiare | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Venituri din exploatare | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Venit net atribuibil acționarilor | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Câștigul pe acțiune (în EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Suma câștigului net din instrumente financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, câștigul net din instrumente financiare la valoarea justă prin capitaluri proprii, câștigul net din active financiare derecunoscute la cost amortizat.

**Tabelul 2: Bilanț**

| | **30 iunie 2026 (neauditat) în milioane EUR** | **31 decembrie 2024 (auditat) în milioane EUR** | **31 decembrie 2025 (auditat) în milioane EUR** |
|---|---|---|---|
| Total active (Grup) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Titluri de creanță | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| Din care pe termen mediu și lung Senior Preferred | N/A | 119.370 | 137.649 |
| Datorii subordonate | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Împrumuturi consolidate și creanțe de la clienți | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Depozite consolidate de la clienți | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Capitaluri proprii (partea Grupului) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Credite neperformante/solduri brute restante | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Rata fondurilor proprii de nivel 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Rata capitalului total | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Rata de îndatorare calculată în conformitate cu cadrul de reglementare aplicabil | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Situațiile financiare consolidate auditate ale Garantului pentru exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2024 și 31 decembrie 2025 și raportul financiar intermediar pentru perioada de șase luni încheiată la 30 iunie 2026 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

**Care sunt principalele riscuri specifice Garantului?**

***Riscul de insolvență/riscul de lichiditate aferent Garantului:*** Datorită Garanției potențiale furnizate de BNP Paribas S.A. și acordului de control și transfer al profitului încheiat între Emitent și Garant, investitorii suportă indirect și riscul de insolvență și riscul de lichiditate aferent Garantului.

Activitatea Garantului în calitatea sa de grup financiar internațional este caracterizată de șapte riscuri principale (riscul de credit, riscul de contrapartidă și riscul de securitizare în portofoliul bancar; riscul operațional; riscul de piață; riscul de lichiditate și de refinanțare; riscurile asociate mediului economic și de piață general; riscul de reglementare; riscurile asociate creșterii BNPP în mediul său actual). În cazul în care Garantul devine insolvabil, acest lucru poate duce chiar la pierderea de către Deținătorii de Warranturi a capitalului investit pentru achiziționarea Warranturilor (**risc de pierdere totală**).

***Măsuri de rezoluție în legătură cu Garantul:*** În plus, măsurile luate în Franța în legătură cu BNP Paribas S.A. (în calitatea sa de parte contractantă obligată să plătească despăgubiri în temeiul acordului de control și transfer de profit în vigoare) sau cu Grupul BNP Paribas, în conformitate cu transpunerea Directivei Europene privind Redresarea și Rezoluția în legislația franceză, pot avea efecte negative indirecte asupra Emitentului. În consecință, investitorii sunt expuși și riscului ca BNP Paribas S.A. să nu își poată îndeplini obligațiile în temeiul acordului de control și transfer de profit – de exemplu, în cazul în care devine insolvabilă (nelichidă/supraîndatorată) sau în cazul în care autoritățile dispun măsuri de rezoluție în temeiul legislației franceze. Prin urmare, dacă se iau măsuri de rezoluție împotriva Garantului, acest lucru poate duce chiar la pierderea de către Deținătorii de Warranturi a capitalului investit pentru achiziționarea Warranturilor (**risc de pierdere totală**).

**Care sunt principalele riscuri specifice valorilor mobiliare?**

**Nu există un sistem de garantare a depozitelor.** Warranturile nu sunt acoperite de un sistem de garantare a depozitelor. **Prin urmare, investitorii pot suferi o pierdere totală a Capitalului Investit.**

***Dependența de evoluția prețului Activului Suport:***

Selectarea Activului Suport de către Emitent nu se bazează neapărat pe evaluarea performanței viitoare a Activului Suport selectat.

Datorită efectului de levier, fluctuațiile prețului Activului Suport (sau chiar neapariția unei fluctuații de preț așteptate) pot reduce în mod disproporționat valoarea Warranturilor și chiar le pot face fără valoare. În consecință, există un risc de pierdere care poate fi egal cu Capitalul Investit total.

***Riscuri asociate profilului de rentabilitate:***

Dacă Prețul de Referință al Warranturilor UNLIMITED TURBO **Long** este egal sau mai mic decât Prețul de Exercitare Relevant, Suma de Răscumpărare va fi **zero (0)**, caz în care **NU** se va efectua **NICIO plată (pierdere totală)**.

Dacă Prețul de Referință depășește Prețul de Exercitare Relevant, Deținătorul de Warrant suferă o pierdere dacă Suma de Răscumpărare este mai mică decât prețul de achiziție plătit de Deținătorul de Warrant.

Dacă Prețul de Observare al Warranturilor UNLIMITED TURBO **Long** atinge sau scade sub Prețul de Exercitare Relevant specificat în Termenii și Condițiile Warranturilor în Perioada de Observare, Warrantul va expira și Suma de Răscumpărare va fi **zero (0)**, caz în care **NU** se va efectua **NICIO plată (pierdere totală).**

O notificare de reziliere în situaţii normale deja transmisă va deveni ineficientă dacă un Eveniment de Knock-Out are loc la sau înainte de Data de Reziliere relevantă; în cazul producerii unui Eveniment de Knock-Out, Suma de Răscumpărare va fi **zero (0)**, caz în care **NU** se va efectua **NICIO plată (pierdere totală).**

Dacă are loc un Eveniment de Knock-Out, orice exercitare anterioară de către Deținătorul de Warrant devine ulterior invalidă din cauza apariției condiției ulterioare, iar Warranturile sunt exercitate automat și devin fără valoare. În acest caz, nu se va efectua nicio plată către Deținătorii de Warranturi.

***Riscuri asociate cu o durată nelimitată:***

Warranturile nu au o Dată de Decontare fixă și, în consecință, nu au o durată fixă.

Prin urmare, Dreptul de Warrant al Deținătorilor de Warranturi reprezentat de Warranturi trebuie exercitat de către Deținătorul de Warrant la o dată de exercitare specificată, în conformitate cu procedura de exercitare specificată în Termenii și Condițiile Warranturilor, pentru a revendica Dreptul de Warrant. Chiar dacă Deținătorul de Warrant are dreptul de a exercita Warranturile la anumite date de exercitare, aceste date pot fi nefavorabile pentru Deținătorul de Warrant. Deținătorul de Warrant trebuie să decidă singur dacă și în ce măsură exercitarea Warrantului conduce la un dezavantaj pentru Deținătorul de Warrant.

În plus, Emitentul are dreptul de a rezilia Warranturile prin reziliere în situaţii normale, în conformitate cu Termenii și Condițiile Warranturilor, la o Dată de Reziliere în situaţii normale. În cazul în care Emitentul reziliază Warranturile, Deținătorul de Warrant nu are nicio influență asupra Datei de Reziliere în situaţii normale aplicabile, care poate fi nefavorabilă pentru Deținătorul de Warrant.

Atât în cazul rezilierii Warranturilor de către Emitent, cât și în cazul exercitării Warranturilor de către Deținătorul de Warrant, Deținătorul de Warrant va suporta riscul de reinvestire, deoarece este posibil ca suma plătită de Emitent, dacă este cazul, să poată fi reinvestită numai în condiții de piață mai puțin favorabile decât cele prevalente la momentul achiziționării Warrantului reziliat sau exercitat. Deținătorul de Warrant suportă riscul ca așteptările sale privind o creștere a valorii prin intermediul unei investiții alternative să nu se materializeze.

***Riscuri asociate unui număr minim de exercitare:***

În plus, Termenii și Condițiile Warranturilor stipulează că dreptul de exercitare poate fi exercitat numai în ceea ce privește un număr specificat de Warranturi („Numărul minim”). Prin urmare, Deținătorii de Warranturi care nu dețin Numărul minim necesar de Warranturi trebuie fie să își vândă Warranturile, fie să achiziționeze Warranturi suplimentare pentru a atinge Numărul minim necesar de Warranturi și a putea astfel exercita efectiv dreptul de exercitare (în ambele cazuri fiind implicate costuri de tranzacție). Cu toate acestea, vânzarea Warranturilor necesită găsirea unor participanți la piață dispuși să achiziționeze Warranturi la un preț corespunzător. Dacă nu se găsesc participanți la piață dispuși să achiziționeze, valoarea Warranturilor nu poate fi realizată.

Dacă condițiile de exercitare descrise în Termenii și Condițiile Warranturilor nu sunt îndeplinite în timp util înainte de data de exercitare relevantă, Notificarea de Exercitare va fi nulă, iar exercitarea va fi posibilă din nou numai la următoarea dată de exercitare prevăzută în Termenii și Condițiile Warranturilor pentru Warranturile respective.

Randamentul Warranturilor poate fi redus din cauza decalajului de timp dintre data exercitării Drepturilor de Warrant și data la care se determină suma de plată la exercitarea acestora.

Riscul unei pierderi totale se aplică chiar și în cazul în care Drepturile de Warrant sunt exercitate în mod valabil.

***Perturbări ale pieței:*** Riscul implicat pentru Deținătorii de Warranturi este că apariția unei perturbări a pieței descrise în Termenii și Condițiile Warranturilor are un efect negativ asupra valorii Warranturilor. Plata sumei respective poate fi, de asemenea, întârziată ca urmare a unei perturbări a pieței.

***Ajustări, risc de reziliere, risc de reinvestire:*** Deținătorii de Warranturi suportă riscul ca Warranturile să fie ajustate sau reziliate de către Emitent în conformitate cu Termenii și Condițiile Warranturilor. În cazul în care acestea sunt reziliate, Suma de Reziliere poate fi semnificativ mai mică

decât suma Capitalului Investit în achiziționarea Warranturilor. Deținătorii de Warranturi pot chiar suferi o **pierdere totală** a Capitalului Investit. Deținătorii de Warranturi sunt, de asemenea, expuși riscului de a putea reinvesti sumele primite numai în condiții mai puțin favorabile (cunoscut sub numele de risc de reinvestire).

***Riscuri legate de prețul de piață:*** Deținătorii de Warranturi suportă riscurile asociate cu determinarea prețului Warranturilor. De exemplu, performanța Activului Suport și, prin urmare, performanța Warranturilor pe durata de valabilitate nu pot fi prevăzute la momentul achiziției.

***Riscul de lichiditate:*** Deținătorii de Warranturi suportă riscul ca să nu existe o piață secundară lichidă pentru tranzacționarea Warranturilor și ca să nu poată vinde Warranturile la un anumit moment sau preț.

**Riscuri asociate Activului Suport:** Deținătorii de Warranturi nu dețin acțiunea utilizată ca Activ Suport. Deoarece valoarea rambursării Warranturilor depinde de performanța Activului Suport, Deținătorii de Warranturi trebuie să rețină că o investiție în Warranturi poate fi supusă unui risc similar cu cel al unei investiții directe în acțiuni. Acestea includ riscurile rezultate din fluctuațiile prețului acțiunilor. Alte riscuri sunt legate de faptul că societatea relevantă poate deveni nelichidă și pot fi deschise proceduri de insolvență asupra activelor sale.

***Riscuri legate de potențiale conflicte de interese:*** Emitentul, Garantul, precum și societățile afiliate acestora pot urmări interese care intră în conflict cu interesele Deținătorilor de Warranturi sau nu le iau în considerare. Acest lucru poate fi valabil în legătură cu îndeplinirea altor funcții sau a altor tranzacții. Potențialele conflicte de interese pot avea un efect negativ asupra valorii Warranturilor.

**Secțiunea D - Informații esenţiale privind oferta publică de valori mobiliare și/sau admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată**

**Care sunt condiţiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobiliară?**

**Condiții generale și calendarul preconizat al ofertei**

Warranturile vor fi oferite de BNP Paribas Financial Markets S.N.C., Paris, Franța, investitorilor interesați începând cu 4 noiembrie 2026. Oferta publică se încheie la sfârșitul perioadei de valabilitate a Prospectului și/sau a Prospectului de Bază în vigoare la momentul respectiv.

**Detalii privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată**

Warranturile nu vor fi listate pe nicio piață reglementată. Se intenționează solicitarea admiterii Warranturilor la tranzacționare pe piața liberă a Bursei(lor) de Valori din Stuttgart, München și Hanovra.

Se intenționează admiterea Warranturilor la tranzacționare (cel mai devreme) la 4 noiembrie 2026.

Emitentul poate, la propria discreție, să ia în considerare solicitarea listării și/sau admiterii la tranzacționare a Warranturilor pe una sau mai multe piețe de tranzacționare suplimentare. Orice astfel de listare și/sau admitere la tranzacționare suplimentară, dacă se realizează, va fi anunțată printr-o notificare, care va include piața (piețele) de listare relevante.

Emitentul nu își asumă nicio obligație legală cu privire la includerea Warranturilor la tranzacționare sau menținerea oricărei includeri la tranzacționare care ar fi putut intra în vigoare pe toată durata de valabilitate a acestora. Warranturile pot fi suspendate de la tranzacționare și/sau delistate de la locul (locurile) de tranzacționare în orice moment, în fiecare caz în conformitate cu normele și reglementările aplicabile ale locului (locurilor) de tranzacționare relevant(e). Orice suspendare de la tranzacționare și/sau delistare va fi anunțată printr-o notificare.

**Estimarea cheltuielilor totale**

Investitorul poate achiziționa Warranturile la prețul de emisiune sau la prețul de achiziție. Nici Emitentul, nici Ofertantul nu vor percepe investitorului costuri suplimentare față de prețul de emisiune sau prețul de achiziție; cu toate acestea, acest lucru este supus costurilor pe care cumpărătorul le poate suporta atunci când achiziționează Warranturile de la bănci sau bănci de economii publice (Sparkassen) sau prin alte canale de distribuție sau prin bursa de valori relevantă, despre care nici Emitentul, nici Ofertantul nu pot face nicio declarație.

Prețul inițial de emisiune include costurile de intrare pentru fiecare produs specific în cauză (la data Termenilor Finali).

**Cine este ofertantul și/sau persoana care solicită admiterea la tranzacționare?**

Oferentul este BNP Paribas Financial Markets S.N.C. (cu sediul social la 20 boulevard des Italiens, Paris, 75009, Franța, LEI: 6EWKU0FGVX5QQJHFGT48), o societate în nume colectiv în conformitate cu legislația franceză (*Société en Nom Collectif*) constituită în Franța în conformitate cu legislația franceză.

**De ce a fost elaborat acest prospect?**

Scopul principal al ofertei este de a promova obiectivul de a obține profit. Emitentul va utiliza veniturile nete obținute din emisiune exclusiv pentru a-și acoperi obligațiile asumate în cadrul Warranturilor față de Deținătorii de Warranturi.

# Sammanfattning

**Avsnitt A – Introduktion och varningar**

**Varningar**

a) Denna sammanfattning bör läsas som en introduktion till Grundprospektet.

b) Varje investerares beslut att investera i Warranterna bör fattas baserat på en bedömning av Grundprospektet i sin helhet.

c) Investerare kan förlora hela (totalförlust) eller delar av sitt investerade kapital.

d) 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.

e) 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.

f) **Investerare står i begrepp att köpa en produkt som inte är enkel och som kan vara svår att förstå.**

**Inledande information**

| | |
|---|---|
| **Typ av värdepapper och identifikationsnummer:** | UNLIMITED TURBO Long Warranter länkade till aktier (**"Warranterna"**),<br>ISIN: / WKN: se tabellen |
| **Emittentens identitet och kontaktinformation:** | 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. |
| **Behörig myndighet:** | 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. |
| **Datum för godkännande av Grundprospektet:** | 20 oktober 2026 |

**Avsnitt B – Nyckelinformation om Emittenten**

**Vem är Emittenten av värdepapperen?**

| | |
|---|---|
| **Emittentens hemvist och juridiska form:** | 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. |
| **Huvudsaklig verksamhet:** | Utgivning av värdepapper. |
| **Största aktieägare:** | BNP Paribas S.A., ett publikt listat aktiebolag ("*société anonyme*") inkorporerat i Frankrike, är enda aktieägare i BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH. |
| **Emittentens viktigaste befattningshavare:** | Emittentens verkställande direktörer är *Grégoire Toublanc* och *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Lagstadgad revisor:** | Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Tyskland, har utsetts till lagstadgad revisor för Emittentens reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren som avslutades den 31 december 2024 respektive den 31 december 2025. |

**Vilken är den finansiella nyckelinformationen för Emittenten?**

*Den finansiella informationen nedan är hämtad från Emittentens reviderade finansiella rapporter för räkenskapsåren som slutade 31 december 2024 respektive 31 december 2025 och den oreviderade finansiella delårsrapporten för sexmånadersperioden per den 30 juni 2026.*

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

| | **Årsbokslut per den 31 december 2025 i EUR** | **Årsbokslut per den 31 december 2024 i EUR** | **finansiell delårsrapport per den 30 juni 2026 i EUR** | **finansiell delårsrapport per den 30 juni 2025 i EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Resultat från huvudsaklig verksamhet | | | | |
| Kvittade underskott enligt resultatöverföringsavtal (Övriga rörelseintäkter)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Övriga rörelsekostnader | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Årets nettovinst | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Fram till och med bokslutskommunikén för 2025 redovisades förluster som ersattes enligt resultatöverföringsavtalet som övriga rörelseintäkter. Från och med årsredovisningen för 2025 redovisas de som en separat post.

**Tabell 2: Balansräkning – icke-aktierelaterade värdepapper**

| | Årsbokslut per den 31 december 2025 i EUR | Årsbokslut per den 31 december 2024 i EUR | finansiell delårsrapport per den 30 juni 2026 i EUR |
|---|---|---|---|
| **Fordringar och övriga tillgångar** | | | |
| Fordringar hos närstående företag | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Övriga tillgångar (tillgångar/omsättningstillgångar) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Skulder** | | | |
| Obligationer (förpliktelser/skulder) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Övriga skulder (förpliktelser/skulder) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Finansiell nettoskuld (långfristiga skulder plus kortfristiga skulder minus kassa) | 0 | 0 | 0 |

**Tabell 3: Kassaflödesanalys – icke-aktierelaterade värdepapper**

| | Avser perioden från 1 januari till 31 december 2025 i EUR | Avser perioden från 1 januari till 31 december 2024 i EUR | finansiell delårsrapport per den 30 juni 2026 i EUR | finansiell delårsrapport per den 30 juni 2025 i EUR |
|---|---|---|---|---|
| Nettokassaflöde från löpande verksamhet | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| 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/överskuldsatt). 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. Investerare 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 (globalt 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 globalt skuldebrev i enlighet med § 6 (3) i den tyska lagen om elektroniska värdepapper (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) 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 globalt skuldebrev.

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

**Rättigheter knutna till värdepapperen**

Warranterna är inte räntebärande.

Varje Warrant berättigar Warrantinnehavaren att erhålla ett Inlösenbelopp vid inlösen så som anges i avsnittet ”Utbetalning av avkastning” nedan.

*Inlösen*

Warranträttigheterna kan endast lösas in för ett minimiantal om minst 1 000 Warranter (**"Minimiantalet"**).

Warrantinnehavaren måste tillkännage sin avsikt att lösa in Warranterna senast två Bankdagar före Inlösendatumet då denne löser in Warranterna.

Så snart en Knockout-Händelse inträffar kommer Warranterna att lösas in automatiskt.

Warrantinnehavaren har rätt att kräva betalning motsvarande Inlösenbeloppet av Emittenten på Återbetalningsdagen.

*Förtida Inlösen*

Emittenten ska ha rätt att stänga Warranterna genom ordinarie stängning från och med ett förutbestämt datum. Vid sådan ordinarie stängning av Emittenten har Warrantinnehavaren rätt att kräva betalning motsvarande Inlösenbeloppet av Emittenten på Återbetalningsdagen.

För det fall att en Justeringshändelse hänförlig till den Underliggande Tillgången har inträffat kan Emittenten ha rätt att justera Warranträttigheterna i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna eller ha rätt att stänga Warranterna genom extraordinär stängning. Emittenten ska i föregående fall betala ut Stängningsbeloppet inom fyra Bankdagar från det att Emittenten meddelat Warrantinnehavaren om stängning. I detta fall kan Stängningsbeloppet komma att vara betydligt lägre än det pris investeraren betalat för Warranten och kan i vissa fall vara noll (0) (**totalförlust av Investerat Kapital**).

*Utbetalning av avkastning*

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

Inlösenbeloppet för **UNLIMITED TURBO Long** Warranter ska vara lika med skillnaden mellan Referenskursen och den Aktuella Lösenkursen, multiplicerat med Kvoten om Observationspriset inte har nått eller fallit under den Aktuella Lösenkursen under Observationsperioden.

Om beloppet som bestämts i enlighet med ovan är lika med noll eller är negativt kommer Warranterna att löpa ut och bli värdelösa. I detta fall kommer ingen utbetalning ske till Warrantinnehavarna.

Om tillämpligt, kan beloppet konverteras från Referensvalutan för den Underliggande Tillgången till Noteringsvalutan.

För det fall att Emittenten stänger Warranterna genom extraordinär stängning ska det utbetalningsbara Stängningsbeloppet per Warrant vara lika med ett belopp som bestäms diskretionärt av Beräkningsagenten utifrån vad som är skäligt marknadspris omedelbart innan den händelse som föranledde rätten att stänga inträffade.

För det fall att Emittenten stänger Warranterna genom ordinarie stängning ska det utbetalningsbara beloppet till Warrantinnehavaren vara lika med Inlösenbeloppet på Stängningsdatumet.

*Begränsningar i rättigheterna knutna till Warranterna*

Under vissa omständigheter har Emittenten rätt att justera de Allmänna Villkoren för Warranterna. Vidare kan Emittenten ha rätt att stänga Warranterna genom extraordinär stängning för det fall att en Justeringshändelse vad gäller den Underliggande Tillgången har inträffat. Vid extraordinär stängning ska Emittenten betala ut Stängningsbeloppet inom fyra Bankdagar från det att meddelande om stängning lämnats.

| | |
|---|---|
| **Emitteringsdatum (värderingsdatum)** | 6 november 2026 |

| | |
|---|---|
| **Observationsperiod** | Observationsperioden inleds när den första officiella kursen så som definierats under ”Observationspris” är tillgänglig och perioden slutar när Referenskursen sätts eller för det fall att en Knockout-Händelse inträffar. |
| **Observationspris** | innebär varje kurs för den Underliggande Tillgången så som bestämts och tillkännagivits av Referenskällan under Observationsperioden så som officiell kurs, med utgångspunkt i den första officiella kursen som sattes när Observationsperioden inleddes (4 november 2026). |

| WKN och ISIN för Warranterna/ Emitterad Volym | Underliggande tillgång (Aktie inklusive ISIN) | Options-slag | Referens-källa | Termins-marknader | Kvot | Initial Lösenkurs uttryckt i Referensvaluta |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Stamaktie, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Stamaktie, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Stamaktie, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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. Warranterna kommer inte att noteras på någon reglerad marknad. Avsikten är att ansöka om att Warranterna tas upp till handel på den öppna marknaden vid Stuttgart-, München- och Hannover-börserna.

Warranterna avses att tas upp till handel (tidigast) den 4 november 2026.

Emittenten kan, efter eget gottfinnande, överväga att ansöka om att Warranterna ska noteras och/eller tas upp till handel på en eller flera ytterligare handelsplatser. Varje sådan ytterligare 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 åtar sig inte någon rättslig skyldighet med avseende på upptagande av Warranterna till handel eller upprätthållande av ett eventuellt upptagande till handel som kan ha skett under Warranternas löptid. Warranter kan när som helst, i varje enskilt fall, handelsstoppas och/eller avnoteras från handelsplatserna i enlighet med de tillämpliga reglerna och förordningarna 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?**

| | |
|---|---|
| **Hemvist och juridisk form:** | Garanten är ett publikt listat aktiebolag (société anonyme) inkorporerat I Frankrike under franska lagar och dess LEI-kod är: R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Adressen till huvudkontoret är 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrike. |
| **Huvudsaklig verksamhet:** | Enligt egen bedömning är BNP Paribas S.A. en av Frankrikes största banker och har filialer och dotterbolag verksamma på alla stora marknader. |
| **Största aktieägare:** | Per den 30 juni 2026 är de största aktieägarna Société Fédérale de Participations et d'Investissement |

| | |
|---|---|
| | ("**SFPI**"), ett public-interest société anonyme (aktiebolag) som agerar å den belgiska regeringens vägnar och vilka äger 5,70% av det registrerade aktiekapitalet, BlackRock Inc. som äger 7,10% av det registrerade aktiekapitalet och Storhertigdömet Luxemburg, vilka äger 1,20% av det registrerade aktiekapitalet. Så vitt BNP känner till finns det inga aktieägare utöver SPFI och BlackRock Inc. som äger mer än 5,00% av kapitalet eller rösterna. |
| **Viktiga befattningshavare:** | Jean-Laurent Bonnafé är Chief Executive Officer för BNP Paribas S.A. |

**Vilken är Garantens finansiella nyckelinformation?**

**Tabell 1: Resultaträkning**

| | **31 december 2025 (reviderad) i miljoner EUR** | **31 december 2024 (reviderad) i miljoner EUR** | **Första halvåret 2026 (oreviderad) i miljoner EUR** | **Första halvåret 2025 (oreviderad) i miljoner EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Räntenetto (oreviderat) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Avgifts- och provisionsnetto (oreviderat) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Nettovinst på finansiella instrument (oreviderat)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Intäkter | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Kostnader hänförliga till riskhantering | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Övriga nettoförluster för risk på finansiella instrument | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Rörelseintäkter | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Nettovinst hänförlig till aktieägare/ägarintresse | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Vinst per aktie (i EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Summa av Nettovinst på finansiella instrument värderade till verkligt värde via resultaträkningen, Nettovinst på finansiella instrument värderade till verkligt värde via eget kapital, Nettovinst på finansiella tillgångar som tagits bort från balansräkningen och som värderas till upplupet anskaffningsvärde.

**Tabell 2: Balansräkning**

| | **30 juni 2026 (oreviderad) i miljoner EUR** | **31 december 2024 (reviderad) i miljoner EUR** | **31 december 2025 (reviderad) i miljoner EUR** |
|---|---|---|---|
| Totala tillgångar (Koncernen) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Skuldförbindelser | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| Varav på medellång sikt Seniort Företräde | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Efterställd skuld | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsoliderade lån till och fordringar hos kunder | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Konsoliderad kundinlåning | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Eget kapital (Koncernandel) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Osäkra fordringar/utestående bruttobelopp | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| CET1-ratio | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Total kapitalratio | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Skuldsättningsgrad beräknad enligt gällande regelverk | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Garantens reviderade koncernredovisning för räkenskapsåren som slutade 31 december 2024 respektive 31 december 2025 och den finansiella delårsrapporten för sexmånadersperioden som slutade 30 juni 2026 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 omvärldsläget 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/överskuldsatt) eller om resolutionsåtgärder i enlighet med fransk rätt vidtas av behörig myndighet. Därmed kan eventuella resolutionsåtgärder som vidtas gentemot Garanten 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.**

***Beroende av utvecklingen av priset på den Underliggande Tillgången:***

Emittentens val av den Underliggande Tillgången är inte nödvändigtvis baserat på dess bedömning av framtida kursutveckling för den Underliggande Tillgången.

Till följd av hävstångseffekten kan prisrörelser för den Underliggande Tillgången (och även uteblivna förväntade prisrörelser) urholka värdet på Warranterna på ett oproportionerligt sätt som till och med kan leda till att Warranterna blir värdelösa. Därför finns det en risk för en förlust som kan komma att utgöra en totalförlust av det Investerade Kapitalet.

***Risker förknippade med utbetalningsprofilen:***

Om Referenskursen för UNLIMITED TURBO **Long** Warranter är lika med eller lägre än den Aktuella Lösenkursen kommer Inlösenbeloppet vara **noll (0)**, varpå **INGEN** utbetalning kommer att göras (**totalförlust**).

Om Referenskursen överstiger den Aktuella Lösenkursen kommer Warrantinnehavaren att lida en ekonomisk förlust om Inlösenbeloppet är lägre än det inköpspris som Warrantinnehavaren betalade.

Om Observationspriset för UNLIMITED TURBO **Long** Warranter når eller faller under den Aktuella Lösenkursen som specificeras i de Allmänna Villkoren för Warranterna under Observationsperioden förfaller Warranten och Inlösenbeloppet kommer att vara **noll (0)**, varpå **INGEN** utbetalning kommer att göras (**totalförlust**).

Ett meddelande om ordinarie stängning som har lämnats ska anses verkningslöst om en Knockout-Händelse inträffar på eller före det aktuella Stängningsdatumet; om en Knockout-Händelse inträffar kommer Inlösenbeloppet att vara **noll (0)**, varpå **INGEN** utbetalning kommer att göras (**totalförlust**).

Om en Knockout-händelse inträffar blir en inlösen som Warrantinnehavaren har påkallat före händelsen därmed ogiltig till följd av att ett villkor som måste vara uppfyllt för att avtalet ska bestå har upphört att gälla och det kommer att ske automatisk inlösen av Warranterna som förfaller värdelösa. I detta fall kommer ingen utbetalning ske till Warrantinnehavarna.

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

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

Som en följd därav måste Warrantinnehavarna 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. 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.

Vidare ska Emittenten ha rätt att stänga Warranterna genom ordinarie stängning vid Ordinarie Stängningsdatum i enlighet med de Allmänna Villkoren för Warranterna, vilket kan vara ofördelaktigt för Warrantinnehavaren. För det fall att Emittenten stänger Warranterna har Warrantinnehavaren inget inflytande över vilket datum som blir Ordinarie Stängningsdatum och detta datum kan vara ofördelaktigt för Warrantinnehavaren.

Vid såväl stängning av Emittenten som vid inlösen påkallad av Warrantinnehavaren, ska Warrantinnehavaren bära risken som följer av en återinvestering då det kan hända att beloppet som, eventuellt, betalas ut av Emittenten endast kan återinvesteras på marknadsvillkor som är mindre fördelaktiga än de som rådde när den stängda eller inlösta Warranten köptes. Warrantinnehavaren står risken för att dennes förväntningar på värdeökning av en alternativ investering inte uppfylls.

***Risker förknippade med minimiantalet:***

Vidare framgår det av de Allmänna Villkoren för Warranterna att rätten till inlösen endast kan utövas med hänsyn till ett specificerat antal Warranter (“Minimiantalet”). Som en följd måste Warrantinnehavare som inte innehar tillräckligt många Warranter antingen sälja sina Warranter eller köpa ytterligare Warranter för att uppnå Minimiantalet och därmed faktiskt kunna utöva rätten till inlösen (vilket i båda fallen kommer medföra transaktionskostnader). En försäljning av Warranterna förutsätter dock att det finns aktörer på marknaden som är villiga att köpa Warranterna till motsvarande pris. Om det inte finns några aktörer på marknaden som är villiga att köpa Warranterna kan dess värde inte realiseras.

Om villkoren för inlösen beskrivna i de Allmänna Villkoren för Warranterna inte uppfylls i tid inför det aktuella inlösendatumet kommer Meddelandet Om Inlösen att vara utan verkan och inlösen är möjligt först vid nästa inlösendatum som anges för respektive Warrant i de Allmänna Villkoren för Warranterna.

Avkastningen hänförlig till Warranterna kan komma att minska till följd av tidsfördröjningen mellan det datum då Warranterna löses in och datumet då det utbetalningsbara beloppet fastställs.

Risken för totalförlust föreligger även när Warranterna löses in på angivet, giltigt sätt.

***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:*** Warrantinnehavare äger inte aktien som används som Underliggande Tillgång. Eftersom storleken på det utbetalningsbara beloppet för Warranterna beror på utvecklingen av den Underliggande Tillgången bör Warrantinnehavare notera att en investering i Warranterna kan komma att vara föremål för en risk liknande den som föreligger vid en investering i själva aktien. Detta omfattar risker hänförliga till svängningar av aktiekursen. Därutöver finns det risker förknippade med att det aktuella bolaget kan komma att bli illikvida och att insolvensförfarande vad gäller bolagets tillgångar initieras.

***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 4 november 2026. Erbjudandet till allmänheten upphör vid slutet av Prospektets och/eller det nuvarande Grundprospektets giltighetstid.

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

Warranterna kommer inte att noteras på någon reglerad marknad. Avsikten är att ansöka om att Warranterna tas upp till handel på den öppna marknaden vid Stuttgart-, München- och Hannover-börserna.

Warranterna avses att tas upp till handel (tidigast) den 4 november 2026.

Emittenten kan, efter eget gottfinnande, överväga att ansöka om att Warranterna ska noteras och/eller tas upp till handel på en eller flera ytterligare handelsplatser. Varje sådan ytterligare 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 åtar sig inte någon rättslig skyldighet med avseende på upptagande av Warranterna till handel eller upprätthållande av ett eventuellt upptagande till handel som kan ha skett under Warranternas löptid. Warranter kan när som helst, i varje enskilt fall, handelsstoppas och/eller avnoteras från handelsplatserna i enlighet med de tillämpliga reglerna och förordningarna 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*), inkorporerat 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**

a) Ta Povzetek (Ang.: *Summary*) predstavlja uvod v Osnovni Prospekt (Ang.: *Base Prospectus*).

b) Pred vsako odločitvijo o naložbi v zadevne Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) bi moral vlagatelj preučiti Osnovni Prospekt (Ang.: *Base Prospectus*) kot celoto;

c) Vlagatelji lahko izgubijo ves (popolna izguba) ali del vloženega kapitala.

d) Če se na sodišču uveljavlja zahtevek, ki zadeva informacije iz Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*), bo tožeči vlagatelj, v skladu z nacionalnim pravom, morda primoran kriti stroške prevoda Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*), vključno s kakršnimikoli Dodatkom (Ang.: *Supplements*) in Končnimi Pogoji (*Final Terms*), pred sprožitvijo sodnega postopka.

e) 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 kakršnimikoli 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*).

f) **Vlagatelji kupujejo produkt, ki ni enostaven in ga je morda težko razumeti.**

**Uvodne informacije**

| | |
|---|---|
| **Ime in identifikacijska številka vrednostnih papirjev (ISIN):** | Nakupni Boni UNLIMITED TURBO Long (Ang.: *UNLIMITED TURBO Long Warrants*), vezani na delnice (**"Nakupni Boni"** (Ang.: *Warrants*)),<br>ISIN: / WKN: glej tabelo |
| **Identiteta in kontaktni podatki Izdajatelja (Ang.: *Issuer*):** | Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) ima registriran poslovni naslov na naslovu Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt na Majni, Nemčija. Njegov identifikator pravnega subjekta (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479, telefonska števila pa +49 (0) 69 7193-0. |
| **Pristojni organ:** | Nemški Zvezni urad za finančni nadzor (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* – ***"Bafin"***). 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. |
| **Datum potrditve Osnovnega Prospekta (Ang.: *Base Prospectus*):** | 20. oktober 2026 |

**Oddelek B – Ključne informacije o izdajatelju**

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

| | |
|---|---|
| **Stalno prebivališče in pravna oblika:** | Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) ima registriran sedež v Frankfurtu na Majni. Njegov poslovni naslov je Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt na Majni, Nemčija.<br>Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) je družba z omejeno odgovornostjo (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GmbH*), ustanovljena v Nemčiji v skladu z nemškim pravom, njegov identifikator pravnega subjekta (LEI) pa je 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Glavne dejavnosti:** | Izdaja vrednostnih papirjev |
| **Glavni družbeniki:** | Edini družbenik družbe BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH je BNP Paribas S.A., delniška družba (*société anonyme*), ustanovljena v skladu s francoskim pravom. |
| **Identiteta ključnih izvršnih direktorjev (Ang.: *Managing Directors*):** | Izvršna direktorja (Ang.: Managing Directors) Izdajatelja (Ang.: Issuer) sta *Grégoire Toublanc* in *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Identiteta zakonitih revizorjev:** | Družba Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 München, Nemčija, je bila imenovana za zakonitega revizorja revidiranih računovodskih izkazov Izdajatelja (Ang.: Issuer) za poslovni leti, ki sta se zaključili 31. decembra 2024 in 31. decembra 2025. |

**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 2024 in 31. decembra 2025 in nerevidiranih vmesnih računovodskih izkazov za šestmesečno obdobje na dan 30. junija 2026.*

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

| | **Letni računovodski izkazi na dan 31. decembra 2025 v EUR** | **Letni računovodski izkazi na dan 31. decembra 2024 v EUR** | **Vmesni računovodski izkazi na dan 30. junija 2026 v EUR** | **Vmesni računovodski izkazi na dan 30. junija 2025 v EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Rezultat iz rednih dejavnosti | | | | |
| Izgube izravnane v skladu s pogodbo o prenosu dobička in izgube (Drugi poslovni prihodki)[1] | 2.605.425,67 | 1.604.912,41 | 1.963.031,91 | 1.722.258,24 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Drugi poslovni odhodki | -2.605.425,67 | -1.604.912,41 | -1.963.031,91 | -1.722.258,24 |
| Čisti dobiček poslovnega leta | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Do in vključno z vmesnimi računovodskimi izkazi za leto 2025 so bile izgube nadomeščene v skladu s pogodbo o dobičku in izgubi, prikazane v postavki drugi poslovni prihodki. Od letnih računovodskih izkazov za leto 2025 naprej so prikazani kot ločena postavka.

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

| | **Letni računovodski izkazi na dan 31. decembra 2025 v EUR** | **Letni računovodski izkazi na dan 31. decembra 2024 v EUR** | **Vmesni računovodski izkazi na dan 30. junija 2026 v EUR** |
|---|---|---|---|
| **Terjatve in druga sredstva** | | | |
| Terjatve do povezanih družb | 476.888.218,72 | 330.299.723,79 | 478.762.000,00 |
| Druga sredstva (sredstva / kratkoročna sredstva) | 10.445.373.047,09 | 7.880.268.493,48 | 11.406.805.966,64 |
| **Obveznosti do virov sredstev** | | | |
| Obveznice (obveznosti) | 6.905.487.473,08 | 4.767.381.596,04 | 6.398.029.458,27 |
| Druge obveznosti (obveznosti) | 4.016.773.792,73 | 3.443.186.621,23 | 5.487.538.508,37 |
| 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 1. januarja do 31. decembra 2025 v EUR** | **Za obdobje od 1. januarja do 31. decembra 2024 v EUR** | **Vmesni računovodski izkazi na dan 30. junija 2026 v EUR** | **Vmesni računovodski izkazi na dan 30. junija 2025 v EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Neto denarni tok iz poslovanja | -225.370,80 | 224.895,80 | 246.942,54 | -185.190,04 |
| 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. Vlagatelji, 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 (globalni 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 pridržuje 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 globalni 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 pridržuje pravico, da v skladu s členom 6(2) nemškega zakona o elektronskih vrednostnih papirjih (*Gesetz über elektronische Wertpapiere – eWpG*) zamenja Centralno Registrirane Vrednostne Papirje (Ang.: *Central Register Securities*) z vrednostnimi papirji iste vsebine, izdanimi v globalni 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.

Vsak Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) Imetniku Nakupnega Bona (Ang.: *Warrant Holder*) daje pravico, da ob izvršitvi prejme Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*), kot je opisano v točki "Plačilo izkupička" spodaj.

*Odkup*

Pravice iz Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Rights) se lahko izvršijo za najmanj 1.000 Nakupnih Bonov ("**Minimalno Število**" (Ang.: Minimum Number)).

Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) mora vsaj dva Delovna Dneva (Ang.: *Bank Business Days*) pred Datumom Izvršitve (Ang.: *Excercise Date*) aktivno izjaviti, da bo izvršil Pravice iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Rights*).

Pravice iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Rights*) bodo samodejno štele za izvršene, ko nastopi Dogodek Knock-Out (Ang. *Knock-Out Event*).

Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) bo imel pravico, da zahteva izplačilo Zneska Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) od Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) na Datum Poravnave (Ang.: *Settlement Date*).

*Predčasni odkup*

Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) bo imel pravico, da od vnaprej določenega datuma naprej prekliče Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) na podlagi rednega preklica. Ob rednem preklicu s strani Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) bo Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) imel pravico, da od Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) na Datum Poravnave (Ang.: *Settlement Date*) zahteva izplačilo Zneska Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*).

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 v določenih okoliščinah 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*)).

*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*).

Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) za Nakupne Bone **UNLIMITED TURBO Long** (Ang.: ***UNLIMITED TURBO Long*** *Warrants*) je enak razliki med Referenčno Ceno (Ang.: *Reference Price*) in Zadevno Izvršilno Ceno (Ang.: *Relevant Strike*), pomnoženo z Razmerjem (Ang.: *Ratio*), če Cena Opazovanja (Ang.: *Observation Price*) med Obdobjem Opazovanja (Ang.: *Observation Period*) **ne** doseže ali pade pod Zadevno Izvršilno Ceno (Ang.: *Relevant Strike*).

Če je ugotovljeni znesek nič ali negativna vrednost, Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) potečejo in postanejo ničvredni. V tem primeru Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) ne prejmejo nobenega izplačila.

Če pride v poštev, se znesek iz Referenčne Valute (Ang.: *Reference Currency*) Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) lahko pretvori v Valuto Poravnave (Ang. *Settlement Currency*).

V primeru izrednega preklica Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) s strani Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) bo Znesek ob Preklicu (Ang. *Termination Amount*) na Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*), ki ga Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) plača Imetnikom Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*), enak znesku, ki ga Agent za Izračun (Ang.: *Calculation Agent*) po svoji razumni presoji določi kot primerno tržno ceno nemudoma pred dogodkom, na podlagi katerega nastopi pravica za preklic.

V primeru rednega preklica Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) s strani Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) bo znesek, ki se plača Imetniku Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*), enak Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) na Datum Preklica (Ang.: *Termination Date*).

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

Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) ima v določenih okoliščinah pravico do prilagoditev Pogojev Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*). Poleg tega ima lahko Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) pravico, da ob nastopu Dogodka Prilagoditve (Ang.: *Adjustment Event*) v zvezi z Osnovnim Instrumentom (Ang.: *Underlying*) 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.

| | |
|---|---|
| **Datum izdaje (datum vrednosti)** | 06. november 2026 |

| | |
|---|---|
| **Cena Opazovanja (Ang.: Observation Price)** | pomeni ceno Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), določeno in objavljeno kot uradno ceno v Referenčnem Viru (Ang.: *Reference Source*) med Obdobjem Opazovanja (Ang.: *Observation Period*), pri čemer se prva cena uradno določi ob začetku Obdobja Opazovanja (Ang.: *Observation Period*) (04. november 2026). |
| **Obdobje Opazovanja (Ang.: Observation Period)** | Obdobje Opazovanja (Ang.: *Observation Period*) se začne, ko je na voljo prva cena, opredeljena v "Cena Opazovanja" (Ang.: *Observation Price*), in se konča ob določitvi Referenčne Cene (Ang.: *Reference Price*) ali ob Dogodku Knock-Out (Ang. *Knock-Out Event*) (vsakokrat vključuje oboje). |

| WKN in ISIN Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) / Obseg izdaje | Osnovni Instrument (Ang.: Underlying) (Delnica z ISIN) | Vrsta Opcije (Ang.: Option Type) | Referenčni Vir (Ang.: Reference Source) | Terminska Borza (Ang.: Futures Exchange) | Razmerje (Ang.: Ratio) | Začetna Izvršilna Cena (Ang.: Initial Strike) v Referenčni Valuti (Ang.: Reference Currency) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2.000.000 | Enel SpA, Navadna delnica, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2.000.000 | Technogym SpA, Navadna delnica, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2.000.000 | Webuild SpA, Navadna delnica, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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. Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) ne bodo kotirali na nobenem reguliranem trgu. Predvideno je, da bodo Nakupni Boni (*Ang.: Warrants*) sprejeti v trgovanje na odprtem trgu Stuttgartske, Münchenske in Hannoverske borze.

Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) bodo predvidoma sprejeti v trgovanje (ne prej kot) dne 04. november 2026.

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 dodatnih mestih trgovanja. Vsaka takšna dodatna 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*) ne prevzema pravne obveznosti v zvezi z vključitvijo Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v trgovanje ali ohranitvijo morebitne vključitve v trgovanje, ki bi lahko postala veljavna 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 mest(a) trgovanja. Vsakršna prekinitev trgovanja in/ali umik z mesta trgovanja 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.: *Guarantor*) je delniška družba (*société anonyme*), 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 2026 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 5,70% registriranega osnovnega kapitala, družba BlackRock Inc., ki ima poslovni delež v višini 7,10% registriranega osnovnega kapitala, in Veliko vojvodstvo Luksemburg, ki ima poslovni delež v višini 1,20% registriranega osnovnega kapitala. Po najboljšem vedenju družbe BNPP razen družb SPFI in BlackRock Inc. noben drug družbenik nima več kot 5,00% njenega kapitala ali glasovalnih pravic. |
| **Identiteta ključnih izvršnih direktorjev:** | Jean-Laurent Bonnafé, glavni izvršni direktor (Ang.: Chief Executive Officer) družbe BNP Paribas S.A. |

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

**Tabela 1: Izkaz poslovnega izida**

| | **31. december 2025 (revidirano) v milijonih EUR** | **31. december 2024 (revidirano) v milijonih EUR** | **Prva polovica leta 2026 (nerevidirano) v milijonih EUR** | **Prva polovica leta 2025 (nerevidirano) v milijonih EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Neto prihodki iz obresti (nerevidirano) | 21.203 | 19.524 | 11.510 | 9.879 |
| Neto prihodki iz provizij (nerevidirano) | 11.705 | 10.701 | 6.217 | 5.349 |
| Neto dobiček iz finančnih instrumentov (nerevidirano)[1] | 11.575 | 11.833 | 7.087 | 6.964 |
| Prihodki | 51.223 | 48.831 | 28.147 | 25.541 |
| Stroški tveganja | (3.350) | (2.999) | (1.871) | (1.650) |
| Druge neto izgube zaradi tveganj pri finančnih instrumentih | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Poslovni prihodki | 16.296 | 15.437 | 9.236 | 8.287 |
| Neto prihodki, ki se nanašajo na lastnike kapitala | 12.225 | 11.688 | 7.562 | 6.209 |
| Čisti dobiček na delnico (v EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] *Vsota Neto dobička iz finančnih instrumentov po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, Neto dobička iz finančnih instrumentov prek kapitala,, Neto dobička iz odprave pripoznanja finančnih sredstev po odplačni vrednosti.*

**Tabela 2: Bilanca stanja**

| | **30. junij 2026 (nerevidirano) v milijonih EUR** | **31. december 2024 (revidirano) v milijonih EUR** | **31. december 2025 (revidirano) v milijonih EUR** |
|---|---|---|---|
| Skupna sredstva (Skupina) | 3.083.819 | 2.704.908 | 2.792.981 |
| Dolžniški vrednosti papirji | 333.741 | 302.237 | 302.391 |
| Od tega srednje dolgoročni senior preferred | N/A | 119.370 | 137.649 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| Podrejeni dolg | 36.965 | 32.615 | 35.289 |
| Konsolidirana posojila in terjatve do strank | 939.369 | 900.141 | 897.358 |
| Konsolidirani depoziti strank | 1.161.001 | 1.034.857 | 1.075.564 |
| Lastniški kapital družbenika (poslovni delež Skupine) | 131.922 | 128.137 | 125.513 |
| Dvomljiva posojila / bruto stanje zadolženosti | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Količnik navadnega lastniškega temeljnega kapitala | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Količnik celotnega kapitala | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Količnik finančnega vzvoda, izračunan v skladu z veljavnim regulativnim okvirom | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Revidirani konsolidirani letni računovodski izkazi Garanta (Ang.: Guarantor) za leti, ki sta se zaključili 31. decembra 2024 in 31. decembra 2025 in vmesno finančno poročilo za šestmesečno obdobje, ki se je zaključilo 30. junija 2026, so bili pripravljeni v skladi 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 listninjenja 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*).**

***Odvisnost od gibanja cene Osnovnega Instrumenta (*Ang.: *Underlying):***

Izdajateljeva (Ang.: *Issuer*) izbira Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) ne temelji nujno na njegovi oceni prihodnjega gibanja izbranega Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*).

Zaradi učinka finančnega vzvoda lahko gibanje cene Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*) (ali celo odsotnost pričakovanega gibanja cene) nesorazmerno zniža vrednost Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) ali povzroči, da postanejo ničvredni. Zato obstaja tveganje izgube, ki je lahko enaka celotnemu Vloženemu Kapitalu (Ang.: *Invested Capital*).

***Tveganja, povezana s profilom izplačila:***

Če je Referenčna Cena (Ang.: *Reference Price*) Nakupnih Bonov UNLIMITED TURBO **Long** (Ang.: *UNLIMITED TURBO **Long** Warrants*) enaka Zadevni Izvršilni Ceni (Ang.: *Relevant Strike*) ali nižja od nje, Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) znaša **nič (0)**, izplačilo pa se **NE** izplača (**popolna izguba**).

Če Referenčna Cena (Ang.: *Reference Price*) presega Zadevno Izvršilno Ceno (Ang.: *Relevant Strike*), Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) utrpi izgubo, če je Znesek Odkupa (Ang.: Redemption Amount) nižji od cene plačane za Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) ob nakupu.

Če Cena Opazovanja (Ang.: *Observation Price*) Nakupnih Bonov UNLIMITED TURBO **Long** (Ang.: *UNLIMITED TURBO **Long** Warrants*) doseže ali pade pod Zadevno Izvršilno Ceno (Ang.: *Relevant Strike*), določeno v Pogojih Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*) v Obdobju Opazovanja (Ang.: *Reference Period*), Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) poteče in Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) znaša **nič (0)**, izplačilo pa se **NE** izplača (**popolna izguba**).

Že podano obvestilo o rednem preklicu bo postalo neučinkovito, če Dogodek Knock-Out (Ang.: *Knock-Out Event*) nastopi na zadevni Datum Preklica (Ang.: *Termination Date*) ali pred njim; v primeru nastopa Dogodka Knock-Out (Ang.: *Knock-Out Event*) Znesek Odkupa (Ang.: *Redemption Amount*) znaša **nič (0)**, izplačilo pa se **NE** izplača (**popolna izguba**).

Če nastopi Dogodek Knock-Out (Ang. *Knock-Out Event*), kakršnakoli predhodna izvršitev s strani Imetnika Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) postane neveljavna zaradi nastopa odložnega pogoja, Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) pa se samodejno izvršijo in postanejo ničvredni. V tem primeru Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) ne prejmejo nobenega izplačila.

***Tveganja, povezana z neomejenim trajanjem:***

Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) nimajo določenega Datuma Poravnave (Ang.: *Settlement Date*) in tako tudi nimajo določene veljavnosti.

Posledično mora za uveljavitev Pravice iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Right*) Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) Pravico iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Right*), kot izhaja iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*), izvršiti na določen datum izvršitve v skladu s postopkom izvršitve, opredeljenim v Pogojih Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*). Tudi če ima Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) pravico, da Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) izvrši na določene datume izvršitve, 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.

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*). Če Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) prekliče, Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) nima nobenega vpliva na zadevni Datum Rednega Preklica (Ang.: *Ordinary Termination Date*), ki je lahko neugoden za Imetnika Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*).

Tako v primeru preklica Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) s strani Izdajatelja (Ang.: *Issuer*) kot tudi v primeru, da Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) sam izvrši Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*), Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) nosi tveganje ponovne naložbe, ker obstaja možnost, da se znesek, ki ga Izdajatelj (Ang.: *Issuer*) izplača, če pride v poštev, lahko ponovno naloži le pod tržnimi pogoji, ki so manj ugodni kot pogoji, ki so prevladovali, ko je bil preklican ali izvršen Nakupni Bon (Ang.: *Warrant*) kupljen. Imetnik Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holder*) nosi tveganje svojih pričakovanj glede povečanja vrednosti, če se alternativna naložba morda ne bi uresničila.

***Tveganja, povezana z izvršitvijo minimalnega števila:***

Dodatno Pogoji Nakupnih Bonov (Ang.: Terms and Conditions of the Warrants) določajo, da se pravica izvršitve lahko uveljavi zgolj za določeno število Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) ("Minimalno Število" (Ang.: Minimum Number)). Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: Warrant Holders), ki nimajo potrebnega Minimalnega Števila (Ang.: Minimum Number) Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) morajo bodisi prodati svoje Nakupne Bone (Ang.: Warrants) bodisi kupiti dodatne Nakupne Bone da bi dosegli potrebno Minimalno Število (Ang.: Minimum Number) Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) in tako lahko dejansko uveljavili pravico izvršitve (pri čemer v obeh primerih nastanejo transakcijski stroški). Pri prodaji Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) pa se morajo najti tržni udeleženci, ki so pripravljeni kupiti Nakupne Bone (Ang.: Warrants) po ustrezni ceni. Če takšnih tržnih udeležencev, ki so pripravljeni kupiti, ni, se vrednost Nakupnih Bonov (Ang.: Warrants) ne more realizirati.

Če se pogoji za izvršitev, opisani v Pogojih Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*), ne izpolnijo pravočasno pred zadevnim datumom izvršitve, Obvestilo o Izvršitvi (Ang.: *Exercise Notice*) šteje za nično in neveljavno, izvršitev pa je spet možna na naslednji datum izvršitve, določen v Pogojih Nakupnih Bonov (Ang.: *Terms and Conditions of the Warrants*) za zadevne Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*).

Donos iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) se lahko zmanjša zaradi časovnega zamika med datumom izvršitve Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) in datumom, na katerega se določi znesek za izplačilo v zvezi z izvršitvijo.

Tveganje popolne izgube velja tudi, če se Pravice iz Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Rights*) veljavno izvršijo.

***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 vloženega 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):*** Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) delnic, ki se uporabljajo za Osnovni Instrument (Ang.: *Underlying*), nimajo v lasti. Glede na to, da je znesek povračila za Nakupne Bone odvisen od gibanja Osnovnega Instrumenta (Ang.: *Underlying*), morajo Imetniki Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrant Holders*) upoštevati, da je zato naložba v Nakupne Bone (Ang.: *Warrants*) lahko izpostavljena podobnim tveganjem kot neposredna naložba v delnico. Ta vključujejo tveganja zaradi fluktuacije cene delnice. Nadaljnja tveganja so, da bi zadevna družba postala nelikvidna in da bi nad njenim premoženjem bil začet postopek zaradi insolventnosti.

***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 vlagatelji 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 04. november 2026 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**

Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) ne bodo kotirali na nobenem reguliranem trgu. Predvideno je, da bodo Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) sprejeti v trgovanje na odprtem trgu Stuttgartske, Münchenske in Hannoverske borze.

Nakupni Boni (Ang.: *Warrants*) bodo predvidoma sprejeti v trgovanje (ne prej kot) dne 04. november 2026.

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 dodatnih mestih trgovanja. Vsaka takšna dodatna 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*) ne prevzema pravne obveznosti v zvezi z vključitvijo Nakupnih Bonov (Ang.: *Warrants*) v trgovanje ali ohranitvijo morebitne vključitve v trgovanje, ki bi lahko postala veljavna 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 mest(a) trgovanja. Vsakršna prekinitev trgovanja in/ali umik z mesta trgovanja 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 presegajo 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**

| | |
|---|---|
| **Názov a identifikačné číslo cenných papierov:** | Warranty UNLIMITED TURBO Long viazané na akcie (ďalej **len "Warranty"**),<br>ISIN: / Identifikačný kód cenných papierov (WKN): pozri tabuľku |
| **Totožnosť a kontaktné údaje Emitenta:** | 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 |
| **Príslušný orgán dohľadu:** | Nemecký Spolkový úrad pre finančný dohľad (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht – **"Bafin"***). 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. |
| **Dátum schválenia Základného prospektu:** | 20. októbra 2026 |

**Časť B - Kľúčové informácie o Emitentovi**

**Kto je emitentom cenných papierov?**

| | |
|---|---|
| **Sídlo a právna forma:** | Emitent má sídlo vo Frankfurte nad Mohanom. Jeho obchodná adresa je Senckenberganlage 19, 60325 Frankfurt nad Mohanom, Nemecko.<br>Emitent je spoločnosť s ručením obmedzeným (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung - GmbH*) založená v Nemecku podľa nemeckého práva a jej identifikátor právnickej osoby (LEI) je 549300TS3U4JKMR1B479. |
| **Hlavné činnosti:** | Emisie cenných papierov |
| **Majoritní spoločníci:** | Jediným spoločníkom spoločnosti BNP Paribas Emissions- und Handelsgesellschaft mbH je BNP Paribas S.A., verejná akciová spoločnosť (*"société anonyme*") založená podľa francúzskeho práva. |
| **Totožnosť kľúčových riadiacich pracovníkov:** | Konateľmi Emitenta sú *Grégoire Toublanc* a *Dr. Carsten Esbach.* |
| **Totožnosť štatutárnych audítorov:** | Spoločnosť Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Rosenheimer Platz 4, 81669 Mníchov, Nemecko, bola vymenovaná za štatutárneho audítora pre auditovanú závierku Emitenta za finančné roky končiace sa 31. decembra 2024 a 31. decembra 2025. |

**Aké sú kľúčové finančné informácie týkajúce sa Emitenta?**

*Nižšie uvedené finančné informácie boli prevzaté z auditovaných ročných účtovných závierok Emitenta za účtovné obdobie končiace 31. decembra 2024 a 31. decembra 2025 a z neauditovanej priebežnej účtovnej závierky za šesťmesačné obdobie k 30. júnu 2026.*

**Tabuľka 1: Výkaz ziskov - nemajetkové cenné papiere**

| | **Ročná účtovná závierka k 31. decembru 2025 v EUR** | **Ročná účtovná závierka k 31. decembru 2024 v EUR** | **Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2026 v EUR** | **Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2025 v EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Výsledok bežnej činnosti | | | | |
| Straty kompenzované na základe dohody o prevode zisku a strát (Ostatné prevádzkové výnosy)[1] | 2 605 425,67 | 1 604 912,41 | 1 963 031,91 | 1 722 258,24 |
| Ostatné prevádzkové náklady | -2 605 425,67 | -1 604 912,41 | -1 963 031,91 | -1 722 258,24 |
| Čistý zisk za rok | 0 | 0 | 0 | 0 |

[1] Do priebežnej účtovnej závierky za rok 2025 (vrátane) boli straty vyrovnané na základe zmluvy o prevode zisku a strát vykazované v položke Ostatné prevádzkové výnosy. Od ročnej účtovnej závierky za rok 2025 sa vykazujú ako samostatná položka.

**Tabuľka 2: Súvaha - nemajetkové cenné papiere**

| | Ročná účtovná závierka k 31. decembru 2025 v EUR | Ročná účtovná závierka k 31. decembru 2024 v EUR | Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2026 v EUR |
|---|---|---|---|
| **Pohľadávky a ostatné aktíva** | | | |
| Pohľadávky od pridružených spoločností | 476 888 218,72 | 330 299 723,79 | 478 762 000,00 |
| Ostatné aktíva (aktíva/obežný majetok) | 10 445 373 047,09 | 7 880 268 493,48 | 11 406 805 966,64 |
| **Záväzky** | | | |
| Dlhopisy (záväzky/splatné záväzky) | 6 905 487 473,08 | 4 767 381 596,04 | 6 398 029 458,27 |
| Ostatné záväzky (záväzky / splatné záväzky) | 4 016 773 792,73 | 3 443 186 621,23 | 5 487 538 508,37 |
| Čistý finančný dlh (dlhodobý dlh plus krátkodobý dlh mínus hotovosť) | 0 | 0 | 0 |

**Tabuľka 3: Výkaz peňažných tokov - nemajetkové cenné papiere**

| | Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2025 v EUR | Za obdobie od 1. januára do 31. decembra 2024 v EUR | Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2026 v EUR | Priebežná účtovná závierka k 30. júnu 2025 v EUR |
|---|---|---|---|---|
| Čisté peňažné toky z prevádzkovej činnosti | -225 370,80 | 224 895,80 | 246 942,54 | -185 190,04 |
| Čisté peňažné toky z finančnej činnosti | - | - | - | - |
| Čistý peňažný tok z investičnej činnosti | - | - | - | - |

**Aké sú kľúčové riziká, ktoré sú špecifické pre Emitenta?**

**Držitelia 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 držitelia 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 držitelia cenných papierov stratia kapitál, ktorý investovali pri kúpe cenných papierov (**riziko úplnej straty**).

**Držitelia 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 držitelia 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 (ako global note) 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 Nemeckého zákona o elektronických cenných papieroch (*Gesetz über elektronische Wertpapiere - eWpG*) vydané v listinnej podobe (ako global note) 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 (ako global note).

Warranty sú voľne prevoditeľné a nepodliehajú žiadnym obmedzeniam.

**Práva spojené s cennými papiermi**

Warranty nie sú úročené.

Každý Warrant oprávňuje Držiteľa Warrantu na získanie Čiastky spätného odkúpenia pri jeho uplatnení, ako je opísané nižšie v časti "Výplata výnosov".

*Spätné odkúpenie*

Práva spojené s Warrantmi možno uplatniť len za minimálne 1 000 ks Warrantov (**„Minimálny počet"**).

Držiteľ Warrantu musí najneskôr dva bankové pracovné dni pred Dátumom uplatnenia aktívne oznámiť, že uplatňuje práva z Warrantu.

Akonáhle nastane Knock-Out udalosť, práva spojené s Warrantmi sa automaticky považujú za uplatnené.

Držiteľ Warrantu má právo požadovať od Emitenta vyplatenie Čiastky spätného odkúpenia v Deň vyrovnania.

*Predčasné spätné odkúpenie*

Emitent má právo ukončiť Warranty riadnym ukončením od vopred stanoveného dátumu. Pri riadnom ukončení zo strany Emitenta má Držiteľ Warrantu právo požadovať od Emitenta vyplatenie Čiastky spätného odkúpenia v Deň vyrovnania.

Ak nastala Udalosť prispôsobenia v súvislosti s Podkladovým aktívom, Emitent môže mať právo na úpravu práva spojeného s Warrantom v súlade s Podmienkami pre Warranty alebo ukončiť Warranty mimoriadnym ukončením. V prípade mimoriadneho ukončenia podľa vyššie uvedeného

vyplatí Emitent Odstupné do štyroch Bankových pracovných dní po oznámení ukončenia. V tomto prípade môže byť Odstupné za určitých okolností výrazne nižšie ako kúpna cena zaplatená za Warrant a môže byť až nulové (0) (úplná strata Investovaného kapitálu).

*Výplata výnosov*

Čiastka spätného odkúpenia za jeden Warrant bude Držiteľovi Warrantu vyplatená v Mene vyrovnania najneskôr v Deň vyrovnania.

Čiastka spätného odkúpenia pre **UNLIMITED TURBO Long** Warranty sa rovná rozdielu medzi Referenčnou cenou a Príslušnou realizačnou cenou vynásobeným Koeficientom, ak Sledovaná cena **nedosiahla** alebo **neklesla** pod Príslušnú realizačnú cenu počas Sledovaného obdobia.

Ak je suma určená vyššie uvedeným spôsobom nulová alebo záporná, Warranty stratia platnosť a stanú sa bezcennými. V takomto prípade sa Držiteľom Warrantu nevyplatí žiadna suma.

V prípade potreby sa suma môže prepočítať z Referenčnej meny Podkladového aktíva na Menu vyrovnania.

V prípade mimoriadneho ukončenia Warrantov zo strany Emitenta sa Odstupné jedného Warrantu, ktoré má Emitent vyplatiť Držiteľom Warrantov rovná sume, ktorú Agent pre výpočet určí podľa svojho uváženia ako primeranú trhovú cenu bezprostredne pred udalosťou, ktorá viedla k vzniku práva na ukončenie.

V prípade riadneho ukončenia Warrantov zo strany Emitenta sa suma splatná Držiteľovi Warrantu rovná Čiastke spätného odkúpenia v Deň ukončenia.

*Obmedzenia práv spojených s Warrantmi*

Za určitých okolností má Emitent právo upraviť Podmienky pre Warranty. Okrem toho môže mať Emitent právo ukončiť Warranty mimoriadnym ukončením, ak v súvislosti s Podkladovým aktívom nastala Udalosť prispôsobenia. V prípade vyššie uvedeného mimoriadneho ukončenia vyplatí Emitent Odstupné do štyroch Bankových pracovných dní po oznámení ukončenia.

| | |
|---|---|
| **Dátum emisie (hodnota k dátumu)** | 6. novembra 2026 |

| | |
|---|---|
| **Sledovaná cena** | znamená akúkoľvek cenu Podkladového aktíva určenú a zverejnenú Referenčným zdrojom počas Sledovaného obdobia ako oficiálna cena, počnúc prvou oficiálne určenou cenou na začiatku Sledovaného obdobia (4. novembra 2026). |
| **Sledované obdobie** | Sledované obdobie začína v čase, keď je k dispozícii prvá cena definovaná v časti "Sledovaná cena", a končí po určení Referenčnej ceny alebo ak nastane Knock-Out udalosť (každá z nich vrátane). |

| Identifikačný kód cenných papierov (WKN) a ISIN Warrantov/ veľkosť emisie | Podkladové aktívum (akcia s ISIN) | Typ opcie | Referenčný zdroj | Burza futures | Koeficient | Počiatočná Realizačná cena v Referenčnej mene |
|---|---|---|---|---|---|---|
| BB64ML, DE000BB64ML9 / 2 000 000 | Enel SpA, Kmeňová akcia, IT0003128367 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 8,8692 |
| BB64QL, DE000BB64QL0 / 2 000 000 | Technogym SpA, Kmeňová akcia, IT0005162406 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 13,3570 |
| BB64Q3, DE000BB64Q35 / 2 000 000 | Webuild SpA, Kmeňová akcia, IT0003865570 | Long | Borsa Italiana | Borsa Italiana (IDEM) | 1,00 | 1,8258 |

**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). Warranty nebudú kótované na žiadnom regulovanom trhu. Zámerom je požiadať o prijatie Warrantov na obchodovanie na voľných trhoch Stuttgartskej, Mníchovskej a Hannoverskej burzy cenných papierov.

Warranty majú byť prijaté na obchodovanie (najskôr) 4. novembra 2026.

Emitent môže podľa vlastného uváženia zvážiť podanie žiadosti o kótovanie a/alebo prijatie Warrantov na obchodovanie na jednom alebo viacerých odatočných trhoch kótovania. Každé takéto dodatočné kótovanie a/alebo prijatie na obchodovanie, ak sa o to bude usilovať, bude oznámené prostredníctvom oznámenia, ktoré bude obsahovať príslušný trh (trhy) kótovania.

Emitent nepreberá právnu povinnosť ohľadom prijatia Warrantov na obchodovanie alebo udržiavanie akéhokoľvek prijatia na obchodovanie, ktoré mohlo nadobudnúť účinnosť počas celej doby platnosti Warrantov. Warranty môžu byť kedykoľvek pozastavené z obchodovania a/alebo vyradené z obchodovania na trhu(och) kótovania, v každom prípade 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?**

| | |
|---|---|
| **Sídlo a právna forma:** | 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. |
| **Hlavné činnosti:** | Podľa vlastného hodnotenia je BNP Paribas S.A. jednou z najväčších francúzskych bánk a má pobočky a dcérske spoločnosti na všetkých hlavných trhoch. |
| **Majoritní spoločníci:** | K 30. júnu 2026 sú hlavnými akcionármi Société Fédérale de Participations et d'Investissement („**SFPI**"), verejnoprávna société anonyme (akciová spoločnosť), ktorá koná v mene Belgickej vlády a vlastní 5,70% zapísaného základného imania, BlackRock Inc. vlastní 7,10% zapísaného základného imania a Luxemburské veľkovojvodstvo vlastní 1,20% zapísaného základného imania. Podľa najlepšieho vedomia spoločnosti BNPP žiadny iný akcionár okrem SFPI a BlackRock Inc. nevlastní viac ako 5,00% jej imania alebo hlasovacích práv. |
| **Totožnosť kľúčových riadiacich pracovníkov:** | Jean-Laurent Bonnafé, výkonný riaditeľ BNP Paribas S.A. |

**Aké sú kľúčové finančné informácie o Ručiteľovi?**

**Tabuľka 1: Výkaz ziskov**

| | **31. decembra 2025 (auditované) v miliónoch EUR** | **31. decembra 2024 (auditované) v miliónoch EUR** | **Prvá polovica 2026 (neauditované) v miliónoch EUR** | **Prvá polovica 2025 (neauditované) v miliónoch EUR** |
|---|---|---|---|---|
| Čistý príjem z úrokov (neauditovaný) | 21 203 | 19 524 | 11 510 | 9 879 |
| Čistý príjem z poplatkov a provízií (neauditovaný) | 11 705 | 10 701 | 6 217 | 5 349 |
| Čistý zisk z finančných nástrojov (neauditovaný)[1] | 11 575 | 11 833 | 7 087 | 6 964 |
| Tržby | 51 223 | 48 831 | 28 147 | 25 541 |
| Náklady na riziko | (3 350) | (2 999) | (1 871) | (1 650) |
| Ostatné čisté straty z rizika finančných nástrojov | (203) | (202) | (344) | (115) |
| Prevádzkové príjmy | 16 296 | 15 437 | 9 236 | 8 287 |
| Čistý zisk pripadajúci na držiteľov majetkovej účasti | 12 225 | 11 688 | 7 562 | 6 209 |
| Zisk na akciu (v EUR) | 10,29 | 9,57 | 6,45 | 5,18 |

[1] Súčet Čistého zisku z finančných nástrojov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, Čistého zisku z finančných nástrojov v reálnej hodnote cez vlastné imanie, Čistého zisku z odúčtovaných finančných aktív v amortizovanej hodnote.

**Tabuľka 2: Súvaha**

| | **30. júna 2026 (neauditované) v miliónoch EUR** | **31. decembra 2024 (auditované) v miliónoch EUR** | **31. decembra 2025 (auditované) v miliónoch EUR** |
|---|---|---|---|
| Aktíva spolu (Skupina) | 3 083 819 | 2 704 908 | 2 792 981 |
| Dlhové cenné papiere | 333 741 | 302 237 | 302 391 |
| Z toho strednodobé Prioritné Seniorné | N/A | 119 370 | 137 649 |
| Podriadený dlh | 36 965 | 32 615 | 35 289 |
| Konsolidované úvery a pohľadávky voči zákazníkom | 939 369 | 900 141 | 897 358 |
| Konsolidované vklady od zákazníkov | 1 161 001 | 1 034 857 | 1 075 564 |
| Imanie spoločníkov (podiel Skupiny) | 131 922 | 128 137 | 125 513 |
| Pochybné úvery / hrubé pohľadávky | 1,6% | 1,6% | 1,6% |
| Pomer vlastného kapitálu Tier 1 (CET1) | 13,0% (CRR3) | 12,9% | 12,6% |
| Celkový podiel kapitálu | 17,7% (CRR3) | 17,1% | 17% |
| Ukazovateľ finančnej páky vypočítaný na základe platného regulačného rámca | 4,4% | 4,6% | 4,5% |

Auditovaná konsolidovaná ročná účtovná závierka Ručiteľa za roky končiace sa 31. decembra 2024 a 31. decembra 2025 a priebežná finančná závierka za šesťmesačné obdobie končiace sa 30. júna 2026 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 držitelia 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 prijmú opatrenia na riešenie krízovej situácie, môže to mať za následok aj stratu kapitálu, ktorý držitelia 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**.

***Závislosť na vývoji ceny Podkladového aktíva:***

Výber Podkladového aktíva Emitentom nie je nevyhnutne založený na jeho odhade budúcej výkonnosti vybraného Podkladového aktíva.

V dôsledku pákového efektu môžu cenové pohyby Podkladového aktíva (alebo dokonca ak nedôjde k očakávanému cenovému pohybu) neúmerne znížiť hodnotu Warrantov a dokonca ich znehodnotiť. V dôsledku toho existuje riziko straty, ktorá sa môže rovnať celkovému Investovanému kapitálu.

***Riziká spojené s profilom výplaty:***

Ak je Referenčná cena UNLIMITED TURBO **Long** Warrantov rovnaká alebo nižšia ako Príslušná realizačná cena, Čiastka spätného odkúpenia bude rovná **nule (0)**, pričom sa nevykoná **žiadna** platba **(úplná strata)**.

Ak Referenčná cena prekročí Príslušnú realizačnú cenu, Držiteľ Warrantu utrpí stratu, ak je Čiastka spätného odkúpenia nižšia ako kúpna cena, ktorú Držiteľ Warrantu zaplatil.

Ak Sledovaná cena UNLIMITED TURBO **Long** Warrantov dosiahne alebo klesne pod Príslušnú realizačnú cenu uvedenú v Podmienkach Warrantov počas Sledovaného obdobia, platnosť Warrantov zanikne a Čiastka spätného odkúpenia bude rovná **nule (0)**, pričom sa nevykoná **žiadna** platba (**úplná strata**).

Už podané oznámenie o riadnom ukončení sa stane neúčinným, ak k príslušnému Dňu ukončenia alebo pred ním nastane Knock-Out udalosť; v prípade ak nastane Knock-Out udalosť bude vyplatená Čiastka spätného odkúpenia bude rovná **nule (0)**, pričom sa nevykoná **žiadna** platba (**úplná strata**).

Ak nastane Knock-Out udalosť, akékoľvek predchádzajúce uplatnenie zo strany Držiteľa Warrantu sa následne stane neplatným v dôsledku výskytu následnej podmienky a Warranty sa automaticky uplatnia a stanú sa bezcennými. V takom prípade sa Držiteľom Warrantu nevyplatí žiadna čiastka.

***Riziká spojené s neobmedzenou dobou:***

Warranty nemajú pevne stanovený Deň vyrovnania, a preto nemajú pevne stanovenú dobu platnosti.

Preto právo Držiteľa Warrantu spojené s Warrantom musí byť Držiteľom Warrantu uplatnené v stanovený deň uplatnenia podľa postupu uplatnenia uvedeného v Podmienkach pre Warranty, aby sa právo spojené s Warrantom uplatnilo. Aj keď má Držiteľ Warrantu právo uplatniť Warranty v určitých termínoch uplatnenia, tieto termíny 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.

Okrem toho má Emitent právo ukončiť Warranty riadnym ukončením v súlade s Podmienkami pre Warranty v Riadny deň ukončenia. V prípade, že Emitent ukončí Warranty, Držiteľ Warrantu nemá možnosť ovplyvniť príslušný Riadny deň ukončenia, ktorý môže byť pre Držiteľa Warrantu nevýhodný.

Tak v prípade ukončenia Warrantov zo strany Emitenta, ako aj v prípade, že Warranty uplatní samotný Držiteľ Warrantu, nesie Držiteľ Warrantu riziko reinvestície, pretože je možné, že suma vyplatená Emitentom, ak sa uplatňuje, môže byť reinvestovaná na trhu len za menej výhodných trhových podmienok, než aké platili v čase nákupu ukončeného alebo uplatneného Warrantu. Držiteľ Warrantu nesie riziko, že jeho očakávania zvýšenia hodnoty prostredníctvom alternatívnej investície sa prípadne nenaplnia.

***Riziká spojené s minimálnym počtom pre uplatnenie:***

Okrem toho Podmienky pre Warranty stanovujú, že právo na uplatnenie sa môže uplatniť len v súvislosti s určitým počtom Warrantov (**"Minimálny počet"**). Preto Držitelia Warrantov, ktorí nemajú požadovaný Minimálny počet Warrantov, musia svoje Warranty buď predať, alebo si kúpiť ďalšie Warranty aby dosiahli požadovaný Minimálny počet Warrantov, a mohli tak skutočne uplatniť právo na uplatnenie (pričom v oboch prípadoch vzniknú transakčné náklady). Predaj Warrantov však vyžaduje, aby sa našli účastníci trhu, ktorí sú ochotní kúpiť Warranty za zodpovedajúcu cenu. Ak sa nenájdu takí účastníci trhu, ktorí by ich boli ochotní kúpiť, hodnota Warrantov sa nemôže realizovať.

Ak podmienky uplatnenia opísané v Podmienkach pre Warranty nebudú splnené včas pred príslušným dátumom uplatnenia, Oznámenie o uplatnení bude neplatné a nulitné a príslušné Warranty bude možné uplatniť až v nasledujúci dátum uplatnenia stanovený v Podmienkach pre Warranty.

Výnos z Warrantov sa môže znížiť v dôsledku časového posunu medzi dátumom uplatnenia Práv spojených s Warrantom a dátumom stanovenia sumy na vyplatenie pri ich uplatnení.

Riziko úplnej straty platí aj v prípade, že sa Práva spojené s Warrantom platne uplatnia.

***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 predať v určitom čase alebo za určitú cenu.

***Riziká spojené s Podkladovým aktívom:*** Držitelia Warrantu nevlastnia akciu použitú ako Podkladový aktíva. Keďže výška návratnosti Warrantov závisí od výkonnosti Podkladového aktíva, Držitelia Warrantu by mali vziať na vedomie, že investícia do Warrantov môže byť preto vystavená podobnému riziku ako priama investícia do akcie. Patria sem riziká vyplývajúce z kolísania ceny akcie. Ďalšie riziká spočívajú v tom, že príslušná spoločnosť sa môže stať platobne neschopnou a na jej majetok môže byť začaté konkurzné konanie.

***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 4. novembra 2026. Verejná ponuka sa končí uplynutím platnosti Prospektu a/alebo aktuálneho Základného prospektu.

**Podrobnosti o prijatí na obchodovanie na regulovanom trhu**

Warranty nebudú kótované na žiadnom regulovanom trhu. Zámerom je požiadať o prijatie Warrantov na obchodovanie na voľných trhoch Stuttgartskej, Mníchovskej a Hannoverskej burzy cenných papierov.

Warranty majú byť prijaté na obchodovanie (najskôr) 4. novembra 2026.

Emitent môže podľa vlastného uváženia zvážiť podanie žiadosti o kótovanie a/alebo prijatie Warrantov na obchodovanie na jednom alebo viacerých odatočných trhoch kótovania. Každé takéto dodatočné kótovanie a/alebo prijatie na obchodovanie, ak sa o to bude usilovať, bude oznámené prostredníctvom oznámenia, ktoré bude obsahovať príslušný trh (trhy) kótovania.

Emitent nepreberá právnu povinnosť ohľadom prijatia Warrantov na obchodovanie alebo udržiavanie akéhokoľvek prijatia na obchodovanie, ktoré mohlo nadobudnúť účinnosť počas celej doby platnosti Warrantov. Warranty môžu byť kedykoľvek pozastavené z obchodovania a/alebo vyradené z obchodovania na trhu(och) kótovania, v každom prípade 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.