

FINAL TERMS DATED 12 October 2015
BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)
BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)
 (Note, Warrant and Certificate Programme)

20,000 CZK "Call Certificate" Certificates relating ISCS Top Stocks Fund - Risk Controlled Index due 19 November 2020
ISIN Code: XS1251223456

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Securities are offered to the public in Czech Republic from 12 October 2015 to 16 November 2015.

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

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 48 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2015, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus are available for viewing on <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1251223456> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE1853IVL	20,000	20,000	XS1251223456	125122345	100% of the Notional Amount	19 November 2020

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

2. Guarantor: BNP Paribas

3. Trade Date: 12 October 2015.

4. Issue Date: 19 November 2015.

5. Consolidation: Not applicable.

6. Type of Securities: (a) Certificates.

(b) The Securities are Index Securities.

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

7. Form of Securities: Clearing System Global Security.

8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is Prague.

9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).

10. Rounding Convention for cash Settlement Amount: Not applicable.

11. Variation of Settlement:

Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.

12. Final Payout: NA x SPS Payout

"NA" means Notional Amount.

SPS Payout:

SPS Vanilla Products

Vanilla Call Securities:

$\text{Constant Percentage 1} + \text{Gearing} * \text{Max}(\text{Final Redemption Value} - \text{Strike Percentage}; \text{Floor Percentage})$

"Constant Percentage 1" is 90 per cent.

"Gearing" is 90 per cent.

"Final Redemption Value" means the Average Underlying Reference Value.

In respect of the provisions relating to the determination of Final Redemption Value, the following definitions are applicable (any terms not

defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):

"Average Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.

"Underlying Reference" means as set out in §25(a) below.

"SPS Valuation Period" means the SPS Redemption Valuation Period.

"SPS Redemption Valuation Period" means the period from and including 16 November 2016 to and including 16 November 2020.

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

"SPS Valuation Date" means the SPS Redemption Valuation Date.

"SPS Redemption Valuation Date" means Averaging Dates as set out in section 43(o).

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

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

"Strike Percentage" is 100 per cent.

"Floor Percentage" is 0 per cent.

Payout Switch:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	Not applicable.
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Czech Koruna (" CZK ").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable.
19. Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20. Registrar:	Not applicable.
21. Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law:	English law.
23. Masse provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
-------------------------------	-----------------

25. Index Securities:	Applicable.
(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	The " Underlying Reference " is the ISCS Top Stocks Fund - Risk Controlled Index (Bloomberg Code: BNPISCST). BNP Paribas or any successor thereto is the Index Sponsor. For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed an Index.
(b) Index Currency:	See table above.
(c) Exchange(s):	All Exchanges.
(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
(g) Weighting:	Not applicable.
(h) Settlement Price:	Not applicable
(i) Specified Maximum Days of Disruption:	Five (5) Scheduled Custom Index Business Days.
(j) Valuation Time:	Conditions apply.
(k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:	Not applicable.
(l) Index Correction Period:	As per Conditions.
(m) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable.
26. Share Securities:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.
31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.
33. Futures Securities:	Not applicable.
34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. Preference Share Certificates:	Not applicable.
37. OET Certificates:	Not applicable.

- 38. Additional Disruption Events:** Applicable.
- 39. Optional Additional Disruption Events:**
- (a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Increased Cost of Hedging; Loss of Stock Borrow.
- (b) The Maximum Stock Loan Rate is 5%.
- (c) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
- 40. Knock-in Event:** Not applicable.
- 41. Knock-out Event:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

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

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

- 43. Provisions relating to Certificates:** Applicable.
- (a) **Notional Amount of each Certificate:** CZK 10,000
- (b) **Partly Paid Certificates:** The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) **Interest:** Not applicable.
- (d) **Screen Rate Determination:** Not applicable
- (e) **ISDA Determination:** Not applicable
- (f) **FBF Determination:** Not applicable
- (g) **Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (h) **Issuer Call Option:** Not applicable.
- (i) **Holder Put Option:** Not applicable.
- (j) **Automatic Early Redemption:** Not applicable.
- (k) **Renouncement Notice Cut-off Time:** Not applicable.
- (l) **Strike Date:** 16 November 2015
- (m) **Strike Price:** Not applicable.
- (n) **Redemption Valuation Date:** 16 November 2020.
- (o) **Averaging:** Averaging applies to the Securities.
- Averaging Dates are:
- 16 November 2016 (i=1), 16 November 2017 (i=2), 16 November 2018 (i=3), 18 November 2019 (i=4) and 16 November 2020 (i=5).
- In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day Postponement (as defined in Condition 28) will apply.

- (p) **Observation Dates:** Not applicable.
- (q) **Observation Period:** Not applicable.
- (r) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (s) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (t) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

44. **U.S. Selling Restrictions:** Not applicable.
45. **Additional U.S. Federal income tax consequences:** Not applicable.
46. **Registered broker/dealer:** Not applicable.
47. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA Not Applicable.
48. **Non exempt Offer:** Applicable
- (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** Czech Republic.
- (ii) **Offer Period:** 12 October 2015 until and including 16 November 2015
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** Ceska Sporitelna A.S.
- (iv) **General Consent:** Not applicable.
- (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

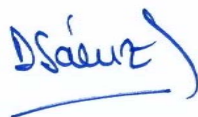
49. **Collateral Security Conditions:** Not applicable.

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

As Issuer:



By: Déyanira SAENZ LOZANO... Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

The Securities are unlisted.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on the Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in below

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out below, and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing : egd.uk@bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Index can be obtained:

ISCS Top Stocks Fund - Risk Controlled Index

Website: <https://indices->

[globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=pzPRdySHK5jPSdlkqDQF3A%3d%3d](https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=pzPRdySHK5jPSdlkqDQF3A%3d%3d)

Index Disclaimer

ISCS Top Stocks Fund - Risk Controlled Index

"The methodology of and rules governing the index (the "Index Methodology" and the "Index") are proprietary and may not be reproduced or disseminated with the consent of the sponsor of the Index (the "Index Sponsor"). None of the Index Sponsor, the index calculation agent (where such party is not also the Index Sponsor, the "Index Calculation Agent") nor, where applicable, the index Investment Advisor (the "Index Investment Advisor") guarantee that there will be no errors or omissions in computing or disseminating the Index.

The Index Methodology is based on certain assumptions, certain pricing models and calculation methods adopted by the Index Sponsor, the Index Calculation Agent and, where applicable, the Index Investment Advisor, and may have certain inherent limitations. Information prepared on the basis of different models, calculation methods or assumptions may yield different results. You have no authority to use or reproduce the Index Methodology in any way, and neither BNP Paribas nor any of its affiliates shall be liable for any loss whatsoever, whether arising directly or indirectly from the use of the Index or Index Methodology or otherwise in connection therewith.

The Index Sponsor reserves the right to amend or adjust the Index Methodology from time to time in accordance with the rules governing the Index and accepts no liability for any such amendment or adjustment. Neither the Index Sponsor nor the Index Calculation Agent are under any obligation to continue the calculation, publication or dissemination of the Index and accept no liability for any suspension or interruption in the calculation thereof which is made in accordance with the rules governing the Index. None of the Index Sponsor, the Index Calculation Agent nor, where applicable, the Index Investment Advisor accept any liability in connection with the publication or use of the level of the Index at any given time.

The Index Methodology embeds certain costs in the strategy which cover amongst other things, friction, replication and repo costs in running the Index. The levels of such costs (if any) may vary over time in accordance with market conditions as determined by the Index Sponsor acting in a commercially reasonable manner.

BNP Paribas and its affiliates may enter into derivative transactions or issue financial instruments (together, the "Products") linked to the Index. The Products are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the sponsor of any index component (or part thereof) which may comprise the Index (each a "Reference Index") that is not affiliated with BNP Paribas (each such sponsor, a "Reference Index Sponsor"). The Reference Index Sponsors make no representation whatsoever, whether express or implied, either as to the results to be obtained from the use of the relevant Reference Index and/or the levels at which the relevant Reference Index stands at any particular time on any particular date or otherwise. No Reference Index Sponsor shall be liable (whether in negligence or otherwise) to any person for any error in the relevant Reference

Index and the relevant Reference Index Sponsor is under no obligation to advise any person of any error therein. None of the Reference Index Sponsors makes any representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or assuming any risk in connection with the Products. BNP Paribas and its affiliates have no rights against or recourse to any Reference Index Sponsor should any Reference Index not be published or for any errors in the calculation thereof or on any other basis whatsoever in relation to any Reference Index, its production, or the level or constituents thereof. BNP Paribas and its affiliates shall have no liability to any party for any act or failure to act by any Reference Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of the relevant Reference Index and have no affiliation with or control over any Reference Index or the relevant Reference Index Sponsor or the computation, composition or dissemination of any Reference Index. Although the Index Calculation Agent will obtain information concerning each Reference Index from publicly available sources that it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by BNP Paribas or any of its affiliates nor the Index Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning any Reference Index.

BNP Paribas and/or its affiliates may act in a number of different capacities in relation to the Index and/or products linked to the Index, which may include, but not be limited to, acting as market-maker, hedging counterparty, issuer of components of the Index, Index Sponsor and/or Index Calculation Agent. Such activities could result in potential conflicts of interest that could influence the price or value of a Product."

© BNP Paribas. All rights reserved."

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear and Clearstream Luxembourg.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: Issue Price

Conditions to which the offer is subject: Not applicable.

Description of the application process: Application to subscribe for the Securities can be made in Czech Republic through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.

Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES in Part A.

The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.

There are no pre-identified allotment criteria.

The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer.

In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1251223456 on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1251223456 on or around the Issue Date. No dealing in the Certificates may begin before any such notification is made. In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made. In all cases, no dealing in the Certificates may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.
7. Placing and Underwriting	
Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	The Authorised Offerors identified in Paragraph 48 of Part A and identifiable from the Base Prospectus
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not applicable.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	Not applicable.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015. Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p>Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and Identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 12 October 2015 to 16 November 2015 (the "Offer Period").</p> <p>Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Czech Republic .</p>
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH

Element	Title	
		AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title							
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").						
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.						
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.						
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").						
B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● enhance client focus and services; ● simple: simplify our organisation and how we operate; ● efficient: continue improving operating efficiency; ● adapt certain businesses to their economic and regulatory environment ● implement business development initiatives. <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>						
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.						
B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In EUR	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>432,263</td> <td>397,608</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2014	31/12/2013	Revenues	432,263	397,608
	31/12/2014	31/12/2013						
Revenues	432,263	397,608						

Element	Title		
	Net Income, Group Share	29,043	26,749
	Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836
	Shareholders' equity (Group Share)	445,206	416,163
	Comparative Interim Financial Data - In EUR		
		30/06/2015	30/06/2014
	Revenues	158,063	218,961
	Net Income, Group Share	10,233	14,804
		30/06/2015	31/12/2014
	Total balance sheet	51,184,742,227	64,804,833,465
	Shareholders' equity (Group Share)	455,439	445,206
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 10 September 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2015.	
B.14	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.</p> <p>BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p>	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>	

Element	Title	
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 9 June 2015 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification resulting from the application of a bail-in of BNPP B.V. by a relevant regulator.</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator.</p> <p>The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic risk</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of</p>

¹See in particular: International Monetary Fund. World Economic Outlook (WEO) Update, January 2015: Gross Currents; International Monetary Fund. 2014 ; International Monetary Fund. World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties. Washington (October 2014) ; OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 November 2014

Element	Title	
		<p>activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements "CRD 4/CRR" dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity ("TLAC") for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional</p>

Element	Title																						
		period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.																					
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "BNPP Group").																					
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● enhance client focus and services; ● simple: simplify our organisation and how we operate; ● efficient: continue improving operating efficiency; ● adapt certain businesses to their economic and regulatory environment ● implement business development initiatives. <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>																					
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																					
B.19/ B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014 (audited)</th> <th>31/12/2013* (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>39,168</td> <td>37,286</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(3,705)</td> <td>(3,643)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>157</td> <td>4,818</td> </tr> <tr> <td>*Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2014</td> <td>31/12/2013*</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully</td> <td>10.30%</td> <td>10.30%</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)	Revenues	39,168	37,286	Cost of risk	(3,705)	(3,643)	Net income, Group share	157	4,818	*Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised				31/12/2014	31/12/2013*	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully	10.30%	10.30%
	31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)																					
Revenues	39,168	37,286																					
Cost of risk	(3,705)	(3,643)																					
Net income, Group share	157	4,818																					
*Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised																							
	31/12/2014	31/12/2013*																					
Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully	10.30%	10.30%																					

Element	Title		
	loaded, CRD4)		
		31/12/2014 (audited)	31/12/2013* (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522
	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455
	Consolidated items due to customers	641,549	553,497
	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2015 - In millions of EUR		
		1H15	1H14*
	Revenues	22,144	19,480
	Cost of risk	(1,947)	(1,939)
	Net income, Group share	4,203	2,815
		30/06/2015	31/12/2014*
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.60%	10.30%
	Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758
	Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403
	Consolidated items due to customers	687,365	641,549
	Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458
	* Restated according to the IFRIC 21 interpretation		
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 6 August 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2015.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end</p>	

Element	Title	
		<p>of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2014 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December</p>

Element	Title	
		2014. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE1853IVL The ISIN is XS1251223456. The Common Code is 125122345 The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Czech Koruna ("CZK").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, France, Finland, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These

Element	Title	
		<p>provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing law The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 19 November 2020 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on None.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 19 November 2020.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payout: NA x SPS Payout "NA" means Notional Amount. "Notional Amount" is CZK 10,000 SPS Payout : SPS Vanilla Products SPS Vanilla Products Vanilla Call Securities:</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value - Strike Percentage; Floor Percentage)</p> </div>

Element	Title	
		<p>"Constant Percentage 1" is 90 per cent.</p> <p>"Gearing" is 90 per cent.</p> <p>"Final Redemption Value" means the Average Underlying Reference Value.</p> <p>In respect of the provisions relating to the determination of Final Redemption Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):</p> <p>"Average Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Underlying Reference Value for such Underlying Reference for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20.</p> <p>"SPS Valuation Period" means the SPS Redemption Valuation Period.</p> <p>"SPS Redemption Valuation Period" means the period from and including 16 November 2016 to and including 16 November 2020.</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>"SPS Valuation Date" means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>"SPS Redemption Valuation Date" means the Averaging Dates</p> <p>Averaging Date means 16 November 2016 (i=1), 16 November 2017 (i=2), 16 November 2018 (i=3), 18 November 2019 (i=4) and 16 November 2020 (i=5).</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.</p> <p>"Closing Level" means the official closing level of the Underlying Reference on the relevant day;</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p>"Strike Percentage" is 100 per cent.</p> <p>"Floor Percentage" is 0 per cent.</p> <p>Redemption Valuation Date means 16 November 2020</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.18 above is as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website:

k	Index Name	Index Sponsor	Underlying Reference ^k		Website
			Bloomberg Code	Index Currency	
1	ISČS Top Stocks Fund – Index kontrolovaný rizikem	BNP Paribas	BNPISCST	CZK	*

* <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=pzPRdySHK5jPSdlkqDQF3A%3d%3d>

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Credit Risk; b) Counterparty Risk; c) Securitisation; d) Market Risk; e) Operational Risk; f) Compliance and Reputation Risk; g) Concentration Risk; h) Banking Book Interest Rate Risk; i) Strategy Risk and Business-Related Risk; j) Liquidity Risk; k) Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously</p>

Element	Title	
		<p>recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant hedging agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee issued by BNP Paribas, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, -the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the

Element	Title	
		<p>Securities,</p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value), <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	The issue price of the Securities is 100% of their nominal amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SOUHRN PROGRAMU KE KONKRÉTNÍ EMISI VE VZTAHU K TOMUTO ZÁKLADNÍMU PROSPEKTU

Souhrny se skládají z povinně zveřejňovaných údajů, „Položek“. Tyto Položky jsou vyjmenovány v částech A – E (A.1 – E.7). Tento Souhrn obsahuje veškeré Položky, které musejí být zahrnuty v souhrnu pro tento druh Cenných papírů, Emitenta a Ručitele. Protože některými Položkami není nutné se zabývat, mohou být v číslování Položek mezery. I když určitá Položka musí být v souhrnu obsažena vzhledem k druhu Cenných papírů, Emitenta a Ručitele, je možné, že k této Položce nelze uvést žádnou relevantní informaci. V takovém případě by v souhrnu měl být uveden krátký popis Položky s vysvětlením, proč k ní nelze uvést žádnou relevantní informaci.

Část A – Úvod a upozornění

Položka	Název	
A.1	Upozornění, že souhrn je nutno číst jako úvod, a ustanovení ohledně nároků	<ul style="list-style-type: none"> Tento souhrn je nutno číst jako úvod k Základnímu prospektu a příslušným Konečným podmínkám. Pokud v tomto souhrnu není uvedeno jinak, a s výjimkou prvního odstavce Položky D.3, výraz „Základní prospekt“ v tomto souhrnu znamená Základní prospekt společností BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF a BGL ze dne 9. června 2015, v aktuálním znění. V prvním odstavci Položky D.3 znamená „Základní prospekt“ Základní prospekt BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF a BGL ze dne 9. června 2015. Jakékoliv rozhodnutí investovat do jakýchkoliv Cenných papírů by mělo být založeno na zvážení tohoto Základního prospektu jako celku, a to včetně dokumentů zahrnutých odkazem a příslušných Konečných podmínek. Bude-li v kterémkoli členském státě Evropského hospodářského prostoru předložen soudu nárok týkající se informací obsažených v Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, může být podle právních předpisů členského státu Evropského hospodářského prostoru, v němž došlo ke vznesení nároku, po žalující straně požadováno, aby uhradila náklady na vyhotovení překladu Základního prospektu a Konečných podmínek, a to ještě předtím, než bude zahájeno soudní řízení. Emitent ani Ručitel v žádném takovém členském státě nenesou žádnou občanskoprávní odpovědnost pouze na základě tohoto souhrnu, včetně jeho překladu, pokud není zavádějící, nepřesný nebo v rozporuplný při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek, nebo pokud – po provedení příslušných ustanovení Směrnice 2010/73/EU v příslušném členském státě – při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek neposkytuje klíčové informace (jak jsou definovány v článku 2.1(s) Směrnice o prospektu), které by pomohly investorům zvažujícím, zda investovat do Cenných papírů.
A.2	Souhlas s použitím Základního prospektu, doba platnosti a další související podmínky	<p>Souhlas: Emitent za níže uvedených podmínek souhlasí s použitím tohoto Základního prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou Cenných papírů Manažerem a společností BNP Paribas, pokud budou identifikováni jako Autorizovaný nabízející ve vztahu k příslušné Neosvobozené nabídce.</p> <p>Doba nabídky: Akcie budou veřejnosti v České republice nabídnuty od 12. října 2015 do 16. listopadu 2015.</p> <p>Podmínky souhlasu: Podmínky Emitentova souhlasu jsou takové, že tento souhlas (a) platí pouze po Dobu nabídky; a (b) vztahuje se pouze na použití tohoto Základního prospektu pro činění Neosvobozených nabídek příslušné Tranše cenných papírů.</p>
		<p>INVESTOR ZAMÝŠLEJÍCÍ NABÝT NEBO NABÝVAJÍCÍ CENNÉ PAPIŘY V NEOSVOBOZENÉ NABÍDCE OD AUTORIZOVANÉHO NABÍZEJÍCÍHO TAK UČINÍ A NABÍDKY A PRODEJE TĚCHTO CENNÝCH PAPIŘŮ INVESTOROVÍ TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM BUDOU PROVEDENY V SOULADU S PLATNÝMI PODMÍNKAMI SJEDNANÝMI MEZI TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM A TÍMTO INVESTOREM, VČETNĚ UJEDNÁNÍ VE VZTAHU K CENĚ, ALOKACÍM A USTANOVENÍM O VYPOŘÁDÁNÍ. PŘÍSLUŠNÉ INFORMACE POSKYTNE AUTORIZOVANÝ NABÍZEJÍCÍ V DOBĚ TĚTO NABÍDKY.</p>

Část B – Emitent a Ručitel

Položka	Název		
B.1	Název a obchodní firma Emitenta	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. („BNPP B.V.“ nebo „Emitent“).	
B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	Emitent byl založen v Nizozemsku jako společnost s ručením omezeným podle nizozemského práva, se sídlem Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nizozemsko.	
B.4b	Informace o trendech	BNPP B.V. je závislá na BNPP. BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNPP a zabývá se vydáváním cenných papírů, jako jsou například Dluhopisy, Warranty (Záruky) nebo Certifikáty nebo jiné obligace, které jiné společnosti Skupiny BNPP (včetně BNPP) vyvíjejí, koncipují a prodávají investorům. Cenné papíry jsou zajištěny nákupem hedgingových nástrojů od BNP Paribas a subjektů BNP Paribas, jak je popsáno v Položce D.2 níže. Informace o trendech uvedené ve vztahu k BNPP se tedy vztahují i na BNPP B.V.	
B.5	Popis Skupiny	BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNP Paribas. BNP Paribas je konečná holdingová společnost skupiny společností a pro tyto dceřiné společnosti řídí finanční operace (společně „Skupina BNPP“).	
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	<p>Plán obchodního rozvoje skupiny pro roky 2014–2016 potvrzuje obchodní model univerzální banky. Cílem plánu obchodního rozvoje pro roky 2014–2016 je podporovat klienty v měnícím se prostředí.</p> <p>Skupina definovala pro rok 2016 pět následujících strategických priorit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zvýšit důraz na klienty a služby, • • jednoduchost: zjednodušit organizaci a způsob fungování, • • efektivita: dále zlepšovat provozní efektivitu, • • přizpůsobit jisté jednotky jejich hospodářskému a regulačnímu prostředí, • • implementovat iniciativy pro obchodní rozvoj. <p>BNPP nadále implementuje svůj rozvojový plán pro roky 2014 až 2016 v prostředí nízkých úrokových sazeb a musí brát v úvahu nové daně a nařízení.</p>	
B.10	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se; zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.	
B.12	Hlavní vybrané historické finanční informace: Srovnatelné roční finanční údaje – v EUR		
		31/12/2014	31/12/2013
	Výnosy	432 263	397 608
	Čistý zisk, podíl Skupiny	29 043	26 749
	Celková bilanční suma	64 804 833 465	48 963 076 836
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	445 206	416 163
	Srovnávací průběžné finanční údaje – v EUR		

Položka	Název		
		30/06/2015	30/06/2014
	Výnosy	158 063	218 961
	Čistý zisk, podíl Skupiny	10 233	14 804
		30/06/2015	31/12/2014
	Celková bilanční suma	51 184 742 227	64 804 833 465
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	455 439	445 206
	<p>Prohlášení o významných či podstatných nepříznivých změnách</p> <p>Ve finanční či obchodní pozici BNPP Group od 30. června 2015 (tedy od konce posledního fiskálního období, za které byla zveřejněna prozatímní účetní závěrka) nedošlo k žádné významné změně. Ve vyhlídkách BNPP či BNPP Group od 31. prosince 2014 (tedy od konce posledního fiskálního roku, za který byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) nedošlo k žádné podstatné změně k horšímu.</p> <p>Od 30. června 2015 nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní situaci BNPP B. V. a od 31. prosince 2014 nedošlo k žádné podstatné nepříznivé změně ve vyhlídkách BNPP B.V.</p>		
B.13	Události mající vliv na Emitentovu solventnost	Neuvádí se, jelikož ke dni 10. září 2015 dle Emitentova nejlepšího vědomí nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení jeho solventnosti od 30. června 2015.	
B.14	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny	<p>Emitent je závislý na BNPP a dalších členech Skupiny BNPP. Viz také Položka B.5 výše.</p> <p>BNPP B.V. je závislá na BNPP. BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNPP a zabývá se vydáváním cenných papírů, jako jsou například Dluhopisy, Warranty nebo Certifikáty nebo jiné obligace, které jiné společnosti Skupiny BNPP (včetně BNPP) vyvíjejí, koncipují a prodávají investorům. Cenné papíry jsou zajištěny nákupem hedgingových nástrojů od BNP Paribas a subjektů BNP Paribas, jak je popsáno v Položce D.2 níže.</p>	
B.15	Hlavní činnosti	Hlavní činností Emitenta je vydávat a/nebo nabývat finanční nástroje jakékoli povahy a uzavírat související dohody na účet různých subjektů ze Skupiny BNPP.	
B.16	Ovládající akcionáři	BNP Paribas drží 100 % základního kapitálu Emitenta.	
B.17	Vyžádané ratingy	<p>BNPP B.V. má dlouhodobý rating A+ s negativním výhledem (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) a krátkodobý rating A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Cenným papírům nebyl přidělen rating.</p> <p>Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry, a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.</p>	
B.18	Popis Záruky	<p>Cenné papíry budou bezpodmínečně a neodvolatelně zaručeny společností BNP Paribas („BNPP“ nebo „Ručitel“) na základě listiny o záruce podle anglického práva podepsané společností BNPP dne 9. června 2015 („Záruka“).</p> <p>Dojde-li k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů BNPP B.V., ale nikoliv BNPP, dluhy a/nebo částky vyplývající pro BNPP ze Záruky budou sníženy tak, aby reflektovaly taková snížení nebo změny vyplývající ze žádosti o rekapitalizaci z vnitřních zdrojů BNPP B.V. podané příslušným regulátorem.</p>	

Položka	Název	
		<p>Dojde-li k rekapitalizaci z vnitřních zdrojů BNPP, ale nikoliv BNPP B.V., dluhy a/nebo částky vyplývající pro BNPP ze Záruky budou sníženy tak, aby reflektovaly takové změny nebo snížení vztahující se na cenné papíry vydané BNPP vyplývající ze žádosti o rekapitalizaci z vnitřních zdrojů BNPP podané příslušným regulátorem.</p> <p>Závazky ze záruky jsou přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky BNPP, a mají a budou mít stejné pořadí mezi sebou navzájem a nejméně stejné pořadí jako veškeré ostatní přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené zadlužení BNPP (až na zákonem preferované výjimky).</p>
B.19	Informace o Ručiteli	
B.19/ B.1	Název a obchodní firma Ručitele	BNP Paribas
B.19/ B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	Ručitel byl založen ve Francii jako akciová společnost (<i>société anonyme</i>) podle francouzského práva, má bankovní licenci a sídlo na adrese 16, boulevard des Italiens – 75009 Paříž, Francie.
B.19/ B.4b	Informace o trendech	Makroekonomická rizika.
		<p>Na výsledky BNPP mají vliv makroekonomické a tržní podmínky. Společnost BNPP je kvůli povaze svých obchodních aktivit obzvláště citlivá na makroekonomické a tržní podmínky v Evropě, které jsou v posledních letech obtížné a nestabilní.</p> <p>Podle informací MMF a OECD v roce 2014 pokračovala globální ekonomika v pomalém ožívání, nejistota přetrvává – obzvláště v Evropě, kde byla hospodářská výkonnost během druhé poloviny roku 2014 horší, než se čekalo. IMF a OECD v roce 2014 uváděly, že celosvětové hospodářství pokračovalo ve své pomalé obnově, avšak s přetrvávající nejistotou zejména v Evropě, kde byl hospodářský výkon ve druhé polovině roku 2014 slabší, než se očekávalo. Hospodářské prognózy MMF a OECD pro rok 2015 naznačují pokračování skromného růstu v rozvinutých ekonomikách, mezi nimiž však budou rozdíly. To se týká i eurozóny – pro některé země (včetně Francie a Itálie) se předpokládá slabý růst. Prognóza pro rozvíjející se trhy je obdobná (tj. mírný růst, ale některé země budou zaostávat). Krátkodobá rizika pro makroekonomický růst, která zdůrazňuje MMF, zahrnují výraznější geopolitické napětí a intenzivnější finanční tržní volatilitu. Ke střednědobým rizikům patří slabý hospodářský růst nebo stagnace v rozvinutých zemích. Eurozónu nadále ohrožuje deflace, ačkoli po oznámení nekonvenčních opatření ze strany ECB se toto riziko zmírnilo.</p> <p>Legislativa a regulace týkající se finančních institucí</p> <p>Zákony a regulační opatření týkající se finančních institucí, která mají dopad na BNPP, se výrazně změnila. Opatření navržená a/nebo přijatá v nedávných letech zahrnují přísnější kapitálové a likviditní požadavky (obzvláště pro velké globální bankovní skupiny, k nimž BNPP Group patří), daně na finanční transakce, omezení a daně uvalené na odměny pro zaměstnance, omezení typů aktivit, které mohou komerční banky provozovat, a vyčlenění (či dokonce zákaz) jistých aktivit, které jsou považovány za spekulativní, do zvláštních dceřiných společností, omezení jistých typů finančních produktů, zpřísněné požadavky na interní kontrolu a výkaznictví, přísnější uplatňování obchodních pravidel, povinné zúčtování a vykazování derivátových transakcí, požadavky</p>

Viz obzvláště: Mezinárodní měnový fond. Globální hospodářská prognóza (WEO) Aktualizace, leden 2015: Hrubé toky; Mezinárodní měnový fond. 2014; Mezinárodní měnový fond. Globální hospodářská prognóza: Dědictví, Oblaka, Nejistoty. Washington (říjen 2014); OECD – Uvedení eurozóny na cestu k růstu– C. Mann – 25. listopadu 2014

Položka	Název	
		<p>na zmírnění rizik ve vztahu k mimoburzovním derivátovým transakcím a vytvoření nových, silnějších regulačních orgánů.</p> <p>K opatřením, která byla v nedávné době navržena (či v některých případech navržena a stále se o nich diskutuje) a která jistě či pravděpodobně budou mít dopad na BNPP, patří zejména francouzské nařízení z 27. června 2013 týkající se úvěrových institucí a finančních společností („Sociétés de financement“), které vstoupilo v platnost 1. ledna 2014; dále francouzský bankovní zákon z 26. července 2013 o oddělení a regulaci bankovních aktivit a nařízení z 20. února 2014 o přizpůsobení francouzského práva normám EU s ohledem na finanční záležitosti; Směrnice a Nařízení Evropského parlamentu a Rady o požadavcích na opatrnost „CRD 4/CRR“ z 26. června 2013 (a související delegované a implementační normy), jejichž mnohá ustanovení vstoupila v platnost 1. ledna 2014; regulační a implementační technické standardy týkající se Směrnice a Nařízení CRD 4/CRR, které zveřejnil Evropský bankovní úřad; označení BNPP jako systémově důležité finanční instituce ze strany Rady pro finanční stabilitu a konzultace o společném mezinárodním standardu o celkové kapacitě absorbovat ztráty (TLAC) pro globální systémově důležité banky; veřejná konzultace o reformě struktury evropského bankovního sektoru z roku 2013 a návrh Nařízení Evropského parlamentu a Rady o strukturálních opatřeních k posílení úvěrových institucí v EU z 29. ledna 2014; návrh Nařízení Evropského parlamentu a Rady o referenčních indexech používaných pro finanční nástroje a finanční smlouvy z 18. září 2013; nařízení Evropského parlamentu a Rady z 16. dubna 2014 o zneužití tržní pozice a Směrnice Evropského parlamentu a Rady z 16. dubna 2014 o trestním postihu zneužití tržní pozice; Směrnice a Nařízení Evropského parlamentu a Rady o trzích finančních nástrojů z 15. května 2014; Jednotný mechanismus dohledu v čele s Evropskou centrální bankou, který byl přijat v říjnu 2013 (Nařízení Rady z října 2013, které Evropské centrální bance svěřuje konkrétní úkoly týkající se dohledu nad opatrností úvěrových institucí a Nařízení Evropského parlamentu a Rady z 22. října 2013, které ustavuje Evropský orgán dohledu, co se týče pověření Evropské centrální banky konkrétními úkoly (a související delegované a implementační normy)); dále rovněž související francouzské nařízení z 6. listopadu 2014, které přizpůsobuje francouzské zákony mechanismu jednotného dohledu na úvěrové instituce; Směrnice Evropského parlamentu a Rady z 16. dubna 2014 o zárukách vkladů, která posiluje ochranu vkladu občanů v případě bankrotu bank (a související delegované a implementační normy); Směrnice Evropského parlamentu a Rady z 15. května 2014, která nastavuje rámec pro řešení problémů a restrukturalizaci úvěrových institucí a investičních firem a harmonizuje nástroje k řešení potenciálních bankovních krizí; Jednotný mechanismus pro řešení problémů, který 15. dubna 2014 přijal Evropský parlament (Nařízení Evropského parlamentu a Rady z 15. července 2014, které stanovuje jednotná pravidla a jednotný postup pro řešení problémů úvěrových institucí a jistých investičních společností v rámci jednotného mechanismu a Jednotného fondu pro řešení problémů, a související delegované a implementační normy), který předpokládá ustavení Jednotného orgánu pro řešení problémů jako orgánu, který bude odpovídat za implementaci jednotného mechanismu pro řešení problémů a za ustavení Jednotného fondu pro řešení problémů; delegované Nařízení o provizorním systému příspěvků na administrativní výdaje Jednotného orgánu pro řešení problémů během provizorního období, které přijala Evropská komise 8. října 2014; implementační Nařízení Rady z 19. prosince 2014, které specifikuje jednotné podmínky pro předběžný příspěvek do jednotného fondu pro řešení problémů; konečná verze pravidla amerického Federálního rezervního systému, které stanovuje standardy opatrnosti pro operace velkých zahraničních bank v USA; tzv. „Volckerovo pravidlo“, přijaté regulačními orgány USA v prosinci 2013, které ukládá jistá omezení na investice do</p>

Položka	Název	
		hedgeových fondů a fondů soukromého kapitálu a na vlastní obchodní aktivity bank sídlících v USA i mimo USA či na podporu těchto aktivit; a konečná verze amerického pravidla pro udržení úvěrového rizika, které bylo přijato 22. října 2014. Obecně platí, že regulátoři a zákonodárci v libovolné zemi mohou kdykoli zavést nová či odlišná pravidla, která by mohla mít výrazný dopad na finanční systém obecně či konkrétně na BNPP.
B.19/B.5	Popis Skupiny	BNPP je přední evropský poskytovatel bankovních a finančních služeb a v Evropě má čtyři domácí trhy retailového bankovníctví, a to v Belgii, Francii, Itálii a Lucembursku. Působí v 75 zemích a má téměř 188 000 zaměstnanců, včetně více než 147 000 v Evropě. BNPP je mateřská společnost BNP Paribas Group (dále jen „Skupina BNPP“).
B.19/B.9	Prognóza nebo odhad zisku	<p>Plán obchodního rozvoje skupiny pro roky 2014–2016 potvrzuje obchodní model univerzální banky. Cílem plánu obchodního rozvoje pro roky 2014–2016 je podporovat klienty v měnícím se prostředí.</p> <p>Skupina definovala pro rok 2016 následujících pět strategických priorit:</p> <ul style="list-style-type: none"> • zvýšit důraz na klienty a služby, • • jednoduchost: zjednodušit organizaci a způsob fungování, • • efektivita: dále zlepšovat provozní efektivitu, • • přizpůsobit jisté jednotky jejich hospodářskému a regulačnímu prostředí, • • implementovat iniciativy pro obchodní rozvoj. <p>BNPP nadále implementuje svůj rozvojový plán pro roky 2014 až 2016 v prostředí nízkých úrokových sazeb a musí brát v úvahu nové daně a nařízení.</p>
B.19/ B.10	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se; zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.

B.19/ B.12	Hlavní vybrané historické finanční informace:		
	Srovnatelné roční finanční údaje – v milionech EUR		
	31/12/2014 (auditováno)	31/12/2013* (auditováno)	
Výnosy	39 168	37 286	
Opravné položky	(3 705)	(3 643)	
Čistý zisk, podíl Skupiny	157	4 818	
<i>* Přepočteno po aplikaci účetních standardů IFRS10, IFRS11 a revidovaných standardů IAS32</i>			
	31/12/2014	31/12/2013	
Kapitálová přiměřenost na bázi Tier 1 (plně zohledněná pravidla Basel 3, CRD4)	10,30 %	10,30 %	
	31/12/2014 (auditováno)	31/12/2013* (auditováno)	
Celková konsolidovaná bilanční suma	2 077 759	1 810 522	
Konsolidované úvěry a pohledávky za	657 403	612 455	

zákazníky		
Konsolidované závazky vůči zákazníkům	641 549	553 497
Vlastní jmění (podíl Skupiny)	89 410	87 433
* Přepočteno po aplikaci účetních standardů IFRS10, IFRS11 a revidovaných standardů IAS32 Srovnávací prozatímní finanční data – za období šesti měsíců do 30. června 2015 – v milionech EUR		
	1H15	1H14*
Výnosy	22 144	19 480
Opravné položky	(1 947)	(1 939)
Čistý zisk, podíl Skupiny	4 203	2 815
	30/06/2015	31/12/2014*
Kapitálová přiměřenost na bázi Tier 1 (plně zohledněná pravidla Basel 3, CRD4)	10,60%	10,30%
Celková konsolidovaná bilanční suma	2 138 509	2 077 758
Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	697 405	657 403
Konsolidované závazky vůči zákazníkům	687 365	641 549
Vlastní jmění (podíl Skupiny)	92 078	89 458
* Přepočteno podle interpretace IFRIC 21		

	Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné významné nebo podstatně nepříznivé změně Ve finanční či obchodní pozici BNPP Group od 30. června 2015 (tedy do konce posledního fiskálního období, za které byla zveřejněna prozatímní účetní závěrka) nedošlo k žádné významné změně. Ve vyhlídkách BNPP od 31. prosince 2014 (tedy od konce posledního fiskálního roku, za který byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) nedošlo k žádné podstatné změně k horšímu.	
B.19/ B.13	Události mající vliv na Ručitelovu solventnost	K 6. srpnu 2015 a dle Ručitelova nejlepšího vědomí nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení Ručitelovi solventnosti od 30. června 2015.
B.19/ B.14	Závislost na ostatních subjektech ze Skupiny	S výjimkou toho, co je uvedeno v následujícím odstavci, BNPP není závislá na ostatních členech Skupiny BNPP. BNPP v dubnu 2004 začala outsourcovat služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Partners for Innovation (BP ² I), společnému podniku založenému s IBM France na konci roku 2003. BP ² I poskytuje služby správy infrastruktury IT BNPP a několika jejím dceřiným společnostem ve Francii (včetně BNP Paribas Personal Finance, BP2S a BNP Paribas Cardif), Švýcarsku a Itálii. BNPP v polovině prosince 2011 prodloužila smlouvu s IBM France na období do konce roku 2017. Smluvní strany na konci roku 2012 uzavřely smlouvu o postupném rozšíření této dohody na BNP Paribas Fortis od roku 2013. BP ² I podléhá provozní kontrole IBM France. BNP má na tento subjekt, který rovným dílem vlastní společně s IBM France, velký vliv. Zaměstnanci BNP Paribas, kteří jsou k dispozici BP ² I, představují polovinu stálých zaměstnanců tohoto subjektu. Její budovy a zpracovatelská centra jsou majetkem skupiny a systém řízení poskytuje BNP Paribas smluvní právo sledovat vývoj tohoto subjektu a dle potřeby jej včlenit zpět do skupiny. ISFS, stoprocentní dceřiná společnost IBM, poskytuje služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Luxembourg.

		<p>Operace zpracování dat BancWest jsou outsourcovány společností Fidelity Information Services. Zpracování dat Cofinoga France je outsourcováno společností SDDC, což je stoprocentní dceřiná společnost IBM.</p> <p>Viz také Položka B.5 výše.</p>
B.19/ B.15	Hlavní činnosti	<p>BNP Paribas má důležité postavení ve svých dvou hlavních divizích:</p> <ul style="list-style-type: none"> • retailové bankovníctví a služby, kam spadají: <ul style="list-style-type: none"> • domácí trhy, které zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> • francouzské retailové bankovníctví (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), italské retailové bankovníctví • belgické retailové bankovníctví (BRB), • činnosti na dalších domácích trzích, včetně lucemburského retailového bankovníctví (LRB); • mezinárodní finanční služby, které zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> • Evropa-Středomoří • .. • BancWest, • osobní finance, • pojištění, • správa aktiv, • korporátní a institucionální bankovníctví (CIB), které zahrnuje <ul style="list-style-type: none"> • korporátní bankovníctví, • globální služby, • služby v oblasti cenných papírů.
B.19/ B.16	Ovládající akcionáři	<p>Žádný ze stávajících akcionářů přímo ani nepřímo neovládá BNPP. Hlavními akcionáři jsou Sociétés Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI“) akciová společnost založená ve veřejném zájmu a jedná jménem belgické vlády držící 10,3 % základního kapitálu k 31. prosinci 2014 a Lucemburské velkovodství držící 1,0 % základního kapitálu k 31. prosinci 2014. Pokud je BNPP známo, s výjimkou SFPI žádný akcionář nedeždí více než 5 % jejího kapitálu nebo hlasovacích práv.</p>
B.19/ B.17	Vyžádané ratingy	<p>Dlouhodobé ratingy BNPP jsou A+ s negativním výhledem (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 se stabilním výhledem (Moody's Investors Service Ltd.) a A+ se stabilním výhledem (Fitch France S.A.S.) a krátkodobé ratingy BNPP jsou A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) a F1 (Fitch France S.A.S.).</p>

		Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.
--	--	---

Část C – Cenné papíry

Položka	Název	
C.1	Druh a třída Cenných papírů / ISIN	<p>Cenné papíry jsou certifikáty („Certifikáty“) a jsou vydávány v Sériích.</p> <p>Číslo Sérije Cenných papírů je CE1853IVL</p> <p>ISIN je XS1251223456.</p> <p>Společný kód je 125122345.</p> <p>Cenné papíry jsou Cenné papíry s finančním vypořádáním.</p>
C.2	Měna	Měna této Sérije Cenných papírů je česká koruna („CZK“).
C.5	Omezení volné převoditelnosti	Cenné papíry budou volně převoditelné, s omezeními nabízení a prodeje ve Spojených státech, Evropském hospodářském prostoru, Rakousku, Belgii, České republice, Francii, Finsku, Německu, Maďarsku, Irsku, Portugalsku, Španělsku, Švédsku, Itálii, Polsku, Spojeném království, Japonsku a Austrálii a podle Směrnice o prospektu a zákonů zemí, ve kterých příslušné Cenné papíry budou nabízeny nebo prodávány.
C.8	Práva spojená s Cennými papíry	<p>Cenné papíry vydané v rámci Programu budou mít podmínky vztahující se mimo jiné k následujícím záležitostem:</p> <p>Postavení</p> <p>Certifikáty jsou vydávány nezajištěné. Cenné papíry vydané nezajištěné představují přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a mají a budou mít stejné pořadí mezi sebou navzájem a nejméně stejné pořadí jako veškeré ostatní přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené zadlužení Emitenta (až na zákonem preferované výjimky).</p>
		<p>Zdanění</p> <p>Majitel je povinen zaplatit veškeré daně, poplatky a/nebo jiné výdaje vzniklé z výkonu a vypořádání nebo odkupu Cenných papírů W&C a/nebo doručení nebo převodu Nároku. Emitent je povinen z částek splatných Majitelům nebo majetku doručitelného Majitelům odečíst určité daně a výdaje, které předtím nebyly odečteny z částek zaplacených Majitelům nebo majetku doručitelného Majitelům, podle toho, jak ve vztahu k Cenným papírům W&C určí Agent pro výpočet.</p>
		<p>Neexistence jiného zástavního práva</p> <p>Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat žádné ustanovení o neexistenci jiného zástavního práva.</p>
		<p>Případy porušení</p> <p>Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat případy porušení.</p>
		<p>Valné hromady</p> <p>Podmínky Cenných papírů budou obsahovat ustanovení o svolávání valných hromad majitelů těchto Cenných papírů za účelem projednání záležitostí majících obecný vliv na jejich zájmy. Tato ustanovení umožňují, aby určené většiny zavazovaly všechny majitele, včetně majitelů, kteří se příslušné valné hromady</p>

Položka	Název	
		neúčastnili a nehlasovali na ní, a majitelů, kteří hlasovali opačně než většina.
		Rozhodné právo Cenné papíry W&C, Mandátní smlouva podle anglického práva (v platném znění), související Záruka ve vztahu k Cenným papírům W&C a veškeré mimosmluvní závazky vzniklé na základě nebo v souvislosti s Cennými papíry W&C, Mandátní smlouvou podle anglického práva a Zárukou ve vztahu k Cenným papírům W&C se řídí anglickým právem a budou podle něj vykládány.
C.9	Úrok/Odkup	Úrok Cenné papíry nenesou ani nevyplácejí úroky. Odkup Každý Cenný papír, nebude-li již odkoupen nebo zrušen, bude odkoupen 19. listopadu 2020 jak je uvedeno v Položce C.18. Zástupce Majitelů Cenných papírů Emitent neurčil žádného zástupce Majitelů Cenných papírů. Práva spojená s Cennými papíry jsou uvedena také v Položce C.8 výše.
C.10	Derivátová složka platby úroků	Neuvádí se
C.11	Přijetí k obchodování	Očekává se, že žádost bude podána Majitelem cenných papírů (nebo jeho jménem), aby byly cenné papíry přijaty k obchodování na libovolném trhu.
C.15	Jak je hodnota investice do derivátových cenných papírů ovlivněna hodnotou podkladových aktiv	Částka splatná při odkupu se vypočítá odkazem na Podkladovou referenci. Viz Položka C. 9 výše a Položka C.18 níže.
C.16	Splatnost derivátových Cenných papírů	Datum odkupu Cenných papírů je 19. listopad 2020.
C.17	Postup vypořádání	Tato Série Cenných papírů je s finančním vypořádáním. Emitent nemůže vypořádání změnit.
C.18	Výnos z derivátových cenných papírů	V Položce C.8 výše jsou uvedena práva spojená s Cennými papíry. Konečný odkup Pokud Cenný papír nebyl již dříve odkoupen nebo koupen a zrušen, každý Cenný papír opravňuje jeho majitele k tomu, aby v Den odkupu obdržel od Emitenta Částku finančního vypořádání, která se bude rovnat Konečné výplatě. Konečné výplaty: „NA“ znamená pomyslná částka. Pomyslná částka je 10 000 Kč. Výplata SPS: SPS Vanilla produkty

Položka	Název	
		<p>SPS Vanilla produkty</p> <p>Vanilla Call cenné papíry</p> <hr/> <p>Stálé procento 1 + Gearing * Max (Konečná hodnota odkupu - Procento uplatnění; Procento Floor)</p> <p>„Stálé procento 1“ je 90 procent. „Gearing“ je 95 procent. „Konečná hodnota odkupu“ je Průměrná hodnota Podkladové reference.</p> <p>Pokud jde o ustanovení týkající se stanovení konečné odkupní hodnoty, platí následující definice (všechny výrazy, které nejsou definované v tomto dokumentu či jinde v těchto Konečných podmínkách, jsou definovány v základním prospektu) :</p> <p>„Průměrná hodnota Podkladové reference“ znamená ve vztahu k určité Podkladové referenci a Období ocenění SPS aritmetický průměr Hodnoty Podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci pro všechny Dny ocenění SPS v tomto Období ocenění SPS.</p> <p>„Podkladová reference“ je uvedena v Položce C.20.</p> <p>„Období ocenění SPS“ představuje Období ocenění odkupu SPS. „Období ocenění odkupu SPS“ představuje období od 16. listopadu 2016 včetně až do 16. listopadu 2020 včetně.</p> <p>„Hodnota Podkladové reference“ znamená ve vztahu k určité Podkladové referenci a Dnu ocenění SPS (i) Hodnotu závěrečné ceny Podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dnu ocenění SPS (ii) vydělenou příslušnou Cenou uplatnění Podkladové reference.</p> <p>„Den ocenění SPS“ představuje Den ocenění odkupu SPS. „Datum ocenění odkupu SPS“ představuje průměrné dny. Průměrný den představuje 16. listopad 2016 (i=1), 16. listopad 2017 (i=2), 16. listopad 2018 (i=3), 18. listopad 2019 (i=4) a 16. listopad 2020 (i=5).</p> <p>„Hodnota závěrečné ceny Podkladové reference“ znamená ve vztahu k určitému Dnu ocenění SPS, Závěrečnou úroveň ve vztahu k tomuto dnu. „Závěrečná úroveň“ znamená oficiální závěrečnou úroveň Podkladové reference příslušného dne;</p> <p>„Hodnota ceny uplatnění Podkladové reference“ znamená ve vztahu k Podkladové referenci Hodnotu závěrečné ceny Podkladové reference v Den uplatnění. „Procento uplatnění“ je 100 procent. „Floor procento“ je 0 procent.</p> <p>Den hodnoty odkupu představuje 16. listopad 2020</p>
C.19	Konečná referenční cena Podkladu	Konečná referenční cena Podkladu se určí v souladu s oceňovacími postupy uvedenými v Položce C.18 výše.
C.20	Podklad	Podkladová reference uvedená v Položce C.18 výše je následující.

Položka	Název	
		Informace o Podkladové referenci(cích) jsou k dispozici na následující(ch) stránce(kách):

k	Název indexu	Sponzor indexu	Podkladová reference ^k		Webové stránky
			Bloombergův kód	Měna indexu	
1	ISČS Top Stocks Fund – Index kontrolovaný rizikem	BNP Paribas	BNPISCST	CZK	*

* <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=pzPRdySHK5jPSdlkqDQF3A%3d%3d>

Část D – Rizika

Položka	Název	
D.2	Hlavní rizika ve vztahu k Emitentovi a Ručiteli	Existují určité faktory, které by mohly nepříznivě ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Cenných papírů vydaných v rámci Programu a schopnost Ručitele plnit jeho závazky na základě Záruky.
		<p>S činnostmi BNPP je spojeno jedenáct hlavních kategorií rizik:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Úvěrové riziko; b) Riziko protistrany; c) Sekuritizace; d) Tržní riziko; e) Provozní riziko; f) Riziko dodržování norem a reputační riziko; g) Riziko koncentrace; h) Úrokové riziko v bankovní knize; i) Strategické riziko a podnikatelské riziko; j) Likviditní riziko; k) Pojišťovací riziko.
		<p>Obtížné tržní a ekonomické podmínky mají a v budoucnu by nadále mohly mít závažný nepříznivý dopad na podnikatelské prostředí finančních institucí, a tím na finanční stav BNPP, její finanční pozici, výsledky hospodaření a náklady na vypořádání se s rizikem.</p> <p>Na přístup BNPP k financování a na její náklady financování by mohlo mít nepříznivý dopad další zhoršení dluhové krize některých států eurozóny, zhoršení hospodářských podmínek, snížení ratingů, růst úvěrových rozpětí či jiné faktory.</p> <p>Významné změny úrokových sazeb by mohly nepříznivě ovlivnit výši výnosů nebo ziskovost BNPP.</p> <p>Zdraví a chování ostatních finančních institucí a účastníků trhu by mohly na BNPP mít nepříznivý vliv.</p> <p>Z důvodu proměnlivosti a volatility trhu může BNPP utrpět značné ztráty ze své obchodní a investiční činnosti.</p> <p>Během období poklesu trhu může BNPP generovat nižší tržby ze zprostředkovatelské činnosti a z jiných činností založených na úhradě provize a poplatků.</p>

Položka	Název	
		<p>Delší poklesy trhů mohou snížit jejich likviditu, a tím znesnadnit prodej aktiv a případně způsobit značné škody.</p> <p>Zákony a regulace přijaté v reakci na globální finanční krizi mohou mít podstatný dopad na BNPP a finanční a hospodářské prostředí, ve kterém působí.</p> <p>Na BNPP se vztahuje rozsáhlý a neustále se vyvíjející regulační režim jurisdikcí, v nichž provozuje svou činnost.</p> <p>BNPP mohou za nedodržování příslušných zákonů a nařízení hrozit významné pokuty a jiné typy administrativního a trestního postihu.</p> <p>Existují rizika související s implementací strategického plánu BNPP.</p> <p>BNPP může mít obtíže s integrací koupených společností, a může se stát, že ze svých akvizic nezíská očekávané přínosy.</p> <p>Intenzivní konkurence ze strany bankovních a nebankovních institucí by mohla mít negativní dopad na výnosy a ziskovost BNPP.</p> <p>Významné zvýšení nových rezerv nebo nedostatečná úroveň dříve vytvořených rezerv by mohly nepříznivě ovlivnit provozní výsledky a finanční stav BNPP.</p> <p>Bez ohledu na strategie, postupy a metody BNPP v oblasti řízení rizik může dojít k tomu, že BNPP bude vystavena neidentifikovaným či nepředvídatelným rizikům, což by mohlo vést ke značným ztrátám.</p> <p>Je možné, že strategie BNPP v oblasti zajišťování rizik nezabrání případným ztrátám.</p> <p>V případě poškození jejího dobrého jména by mohla být poškozena konkurenceschopnost BNPP.</p> <p>Narušení či prolomení informačních systémů BNPP může vést k významným ztrátám údajů zákazníků, poškodit reputaci BNPP a vést k finančním ztrátám.</p>
		<p>Činnost BNPP mohou narušit nepředvídatelné vnější okolnosti, které mohou způsobit značné ztráty a dodatečné náklady.</p> <p>Následující rizikové faktory se týkají BNPP B.V.: BNPP B.V. je provozní společnost.</p> <p>Jedinou činností BNPP B.V. je získávání a vypůjčování peněžních prostředků formou vydávání cenných papírů, jako jsou například Dluhopisy, Warranty nebo Certifikáty, či jiné dluhopisy. BNPP B.V. nemá a ani v budoucnu nebude mít žádná aktiva s výjimkou smluv o zajišťování rizik (mimoburzovních kontraktů uvedených ve Výročních zprávách), hotovosti a poplatků, které jí mají být uhrazeny, nebo jiných aktiv, které nabyla, a to vždy v souvislosti s vydáním cenných papírů či uzavřením jiných souvisejících závazků. BNPP B.V. má malé vlastní jmění a omezenou základnu zisku. Čistý výnos z každé emise Cenných papírů vydaných Emitentem se stane součástí běžných prostředků BNPP B.V. BNPP B.V. tento výtěžek využívá k zajištění svého tržního rizika nabýváním hedgingových nástrojů od BNP Paribas a subjektů BNP Paribas a/nebo v případě Zajištěných cenných papírů k nabytí Finančního kolaterálu. Schopnost BNPP B.V. plnit závazky vyplývající z cenných papírů, které vydá, závisí na tom,</p>

Položka	Název	
		zda obdrží peněžní prostředky z příslušných smluv o zajišťování rizik. z tohoto důvodu budou Majitelé Cenných papírů BNPP B.V., podle ustanovení příslušné Záruky, kterou vdala BNP Paribas, mít expozici vůči schopnosti BNP Paribas a subjektů BNP Paribas plnit příslušné závazky vyplývající z těchto smluv o zajišťování rizik.
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k Cenným papírům	<p>Existují určité faktory významné pro účely hodnocení tržních rizik spojených s Cennými papíry vydanými v rámci Programu, včetně toho, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> - - Cenné papíry (jiné než Zajištěné Cenné papíry) jsou nezajištěné závazky, - - cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, je ovlivněna řadou faktorů, mezi které patří mimo jiné cena příslušné Podkladové reference, čas do zániku nebo odkupu a volatilita, a tyto faktory znamenají, že cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, může být nižší než Částka konečného odkupu nebo Částka finančního vypořádání nebo hodnota Nároku, - - expozice vůči Podkladové referenci je v mnoha případech dosaženo tím, že příslušný Emitent uzavře hedgingové smlouvy a potenciální investoři mají ve vztahu k Cenným papírům navázaným na Podkladovou referenci expozici vůči vývoji těchto hedgingových smluv a událostí, které mohou ovlivnit hedgingové smlouvy, takže vznik některé z těchto událostí může ovlivnit hodnotu Cenných papírů, - - vznik dalšího případu narušení nebo případu opčního dalšího narušení může vést k úpravě Cenných papírů, zrušení (v případě Warrantů) nebo předčasnému odkupu (v případě Dluhopisů a Certifikátů) nebo může vést k tomu, že částka splatná při plánovaném odkupu se bude lišit od částky, jejíž zaplacení se očekávalo při plánovaném odkupu, a proto vznik dalšího případu narušení a/nebo případu opčního dalšího narušení může mít nepříznivý vliv na hodnotu nebo likviditu Cenných papírů, - - ve vztahu k Cenným papírům může být nutné zaplatit výdaje a daně, - - Cenné papíry mohou být zrušeny (v případě Warrantů) nebo odkoupeny (v případě Dluhopisů a Certifikátů) v případě nezákonnosti nebo neproveditelnosti a toto zrušení nebo odkup může vést k tomu, že investor z investice do Cenných papírů nezíská výnos, - ustanovení o valných hromadách Majitelů umožňují stanoveným většinám - - zavazovat všechny Majitele, - - soudní rozhodnutí nebo změna správní praxe nebo přechod na anglické nebo francouzské právo po datu Základního prospektu by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na hodnotu Cenných papírů, na které to bude mít vliv, - - snížení případného ratingu uděleného nesplaceným dluhovým cenným papírům Emitenta nebo Ručitele ratingovou agenturou by mohlo vést ke snížení ceny, za kterou se Cenné papíry obchodují, - - mohou nastat některé střety zájmů (viz Položka E.4 níže), - - jediná možnost, jak Majitel může realizovat hodnotu z Cenného papíru před jeho Dnem uplatnění, Dnem splatnosti nebo Dnem odkupu, je prodej za jeho aktuální tržní cenu na dostupném sekundárním trhu a pro Cenné papíry nemusí existovat žádný sekundární trh (což by mohlo znamenat, že

Položka	Název	
		<p>investor musí vykonat opci nebo počkat až do odkupu Cenných papírů, aby dosáhl vyšší hodnotu než ceny, za kterou se obchodují).</p> <ul style="list-style-type: none"> – – nemusí dojít ke vzniku aktivního sekundárního trhu nebo tento trh může být nelikvidní, což může nepříznivě ovlivnit hodnotu, za kterou investor může prodat své Cenné papíry (investoři mohou utrpět částečnou nebo úplnou ztrátu částky jejich investice). – <p>Dále existují specifická rizika v souvislosti s Cennými papíry, které jsou vázány na Podkladovou referenci (včetně Hybridních cenných papírů), a investice do takových Cenných papírů bude obsahovat značná rizika nespojená s běžnou investicí do dluhového cenného papíru. Mezi rizikové faktory ve vztahu k Cenným papírům vázaným na Podkladovou referenci patří vystavení jednomu či více indexům, případům úprav a narušení trhu nebo ne zahájení burzovního obchodování, které by mohlo mít nepříznivý vliv na cenu a likviditu Cenných papírů, a že Emitent po emisi nebude poskytovat žádné informace ve vztahu k Podkladové referenci.</p> <p>Za určitých okolností může u Držitele dojít ke ztrátě celé hodnoty jeho investice.</p>
D.6	Upozornění na rizika	<p>Viz Položka D.3 výše.</p> <p>V případě insolvence Emitenta, nebo pokud Emitent jinak nemůže či nehodlá splatit Cenné papíry v okamžiku splatnosti, může investor ztratit celou svou investici do Cenných papírů nebo její část.</p> <p>Pokud Ručitel nemůže či nehodlá splnit svou povinnost plynoucí ze Záruky v době splatnosti, může investor ztratit celou svou investici do Cenných papírů nebo její část.</p> <p>Navíc v důsledku podmínek Cenných papírů může investor ztratit celou svou investici do těchto Cenných papírů nebo její část.</p>

Část E – Nabídka

Položka	Název	
E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Čisté výnosy z vydání Cenných papírů se stanou součástí obecných prostředků Emitenta. Takové výnosy mohou být použity k udržení pozic v opčních či futures kontraktech nebo jiných nástrojích k zajišťování rizik.
E.3	Podmínky nabídky	Cenné papíry budou nabízeny v Neosvobozené nabídce v České republice. Emisní kurz Cenných papírů je 100% jejich nominální hodnoty.
E.4	Zájmy fyzických a právnických osob zapojených do emise/nabídky	<p>Jakýkoli Manažer a jeho přidružené subjekty mohly a v budoucnu mohou při běžném obchodování uzavírat transakce investičního bankovníctví a/nebo komerčního bankovníctví s Emitentem a Ručitelem a jejich přidruženými subjekty a mohou Emitentovi, Ručiteli a jejich přidruženým subjektům poskytovat jiné služby.</p> <p>Pokud je Emitentovi známo, kromě výše uvedených skutečností nemá žádná osoba zapojená do emise Cenných papírů žádný zájem podstatný pro nabídku, včetně střetu zájmů.</p>
E.7	Výdaje účtované investorovi Emitentem	Emitent neúčtuje investorovi žádné výdaje.