

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 15 MAY 2018

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

Up to 50,000 CZK "Athena Airbag" Quanto Certificates relating to WTI Crude Oil due 7 June 2022

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

ISIN Code: XS1754449988

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Securities are offered to the public in Czech Republic from 15 May 2018 to 29 May 2018.

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

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

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 7 June 2017, 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 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 and these Final Terms are available for viewing on <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1754449988> 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
CE1510WX	Up to 50,000	Up to 50,000	XS1754449988	175444998	100% of the Notional Amount	7 June 2022

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 2 May 2018.
- 4. Issue Date:** 4 June 2018.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Commodity Securities.
The provisions of Annex 6 (Additional Terms and Conditions for Commodity Securities) shall apply.
Unwind Costs: Applicable.
- 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:

SPS Payout:

SPS Reverse Convertible Securities

(A) If no Knock-in Event has occurred:

Constant Percentage 1 ; or

(B) if a Knock-in Event has occurred:

Max(Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%).

Where:

Constant Percentage 1" is 122 per cent.

"Constant Percentage 2" is 100 per cent.

"Gearing" is -100 per cent.

"Option" means Put.

"Put" means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0%).

"Strike Percentage" is 100 per cent

Final Redemption Value means the Underlying Reference Value.

Strike Price Closing Value: applicable;

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.

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

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

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

Underlying Reference^k means as set out in §29(a) below.

SPS Valuation Date means, the SPS Redemption Valuation Date, or the Strike Date as applicable.

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price

Date;

Settlement Price Date means the Valuation Date;

Valuation Date means the Final Pricing Date ;

Final Pricing Date means as set out in §29(d)

Strike Date means the Initial Pricing Date

Initial Pricing Date means as set out in §29(c)

- | | |
|--|---|
| 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: | Not applicable. |
| 26. Share Securities: | Not applicable. |
| 27. ETI Securities: | Not applicable. |
| 28. Debt Securities: | Not applicable. |
| 29. Commodity Securities: | Applicable. |
-
- | | |
|---|--|
| (a) Commodity/Commodities/Commodity Index/Commodity Indices: | The Securities relate to WTI Crude Oil (Bloomberg Code: CL1 Cmdty), as more fully described in "Commodity Reference Price" below. |
| (b) Pricing Date(s): | The Initial Pricing Date, each Automatic Early Redemption Valuation Date and the Final Pricing Date. |
| (c) Initial Pricing Date: | 29 May 2018 |
| (d) Final Pricing Date: | 31 May 2022 |
| (e) Commodity Reference Price: | West Texas Intermediate light sweet crude oil on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the First Nearby Month (the "Delivery Date") futures contract, stated in USD per barrel, published by the Price Source on each Pricing Date. |

(f) Delivery Date:	As defined in §29(e) above.
(g) Nearby Month:	As defined in §29(e) above.
(h) Specified Price:	As defined in §29(e) above.
(i) Exchange:	As defined in §29(e) above.
(j) Disruption Fallback(s):	As per Conditions.
(k) Valuation Time:	The time at which the Commodity Reference Price is published by the Price Source.
(l) Specified Maximum Days of Disruption:	As per Conditions.
(m) Weighting:	Not applicable.
(n) Rolling Futures Contract Securities:	No.
(o) Redemption following Market Disruption Event or Commodity Index Adjustment Event:	Commodity Security Condition 3(c)(i) applies.
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. Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d). Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b).
39. Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable. (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable (c) Redemption: Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. Knock-in Event:	Applicable. If the Knock-in Value is less than its Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.
(a) SPS Knock-in Valuation:	Applicable. Knock-in Value means the Underlying Reference Value. Strike Price Closing Value: applicable;

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;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant Price 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

Underlying Reference^k means as set out in §29(a) above.

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable.

Strike Date means the Initial Pricing Date

Initial Pricing Date means as set out in §29(c)

- | | |
|---|-------------------------|
| (b) Level: | Not applicable. |
| (c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: | 55 per cent |
| (d) Knock-in Period Beginning Date: | Not applicable. |
| (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: | Not applicable. |
| (f) Knock-in Determination Period: | Not applicable. |
| (g) Knock-in Determination Day(s): | The Final Pricing Date. |
| (h) Knock-in Period Ending Date: | Not applicable. |
| (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: | Not applicable. |
| (j) Knock-in Valuation Time: | Not applicable. |
| (k) Knock-in Observation Price Source: | Not applicable. |
| (l) Disruption Consequences: | Applicable. |

41. Knock-out Event: Not applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND

REDEMPTION

(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) Fixed Rate Provisions:	Not applicable.
(e) Floating Rate Provisions:	Not applicable.
(f) Screen Rate Determination:	Not applicable.
(g) ISDA Determination:	Not applicable.
(h) FBF Determination:	Not applicable.
(i) Linked Interest Certificates:	Not applicable
(j) Payment of Premium Amount(s):	Not applicable.
(k) Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(l) Share Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(m) ETI Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(n) Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(o) Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(p) Inflation Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(q) Currency Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(r) Fund Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(s) Futures Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(t) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable.
(u) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(v) Issuer Call Option:	Not applicable.
(w) Holder Put Option:	Not applicable.
(x) Automatic Early Redemption:	Applicable.
(i) Automatic Early Redemption Event:	Single Standard Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
(ii) Automatic Early	SPS Automatic Early Redemption Payout:

Redemption Payout:

NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

AER Redemption Percentage means 100%.

(iii) Automatic Early Redemption Date(s):

4 June 2019 (i=1), 4 June 2020 (i=2) and 7 June 2021 (i=3)

(iv) Observation Price Source:

Not applicable.

(v) Underlying Reference Level:

Not applicable

SPS AER Valuation: Applicable.

SPS AER Value means the Underlying Reference Value.

Strike Price Closing Value: Applicable;

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;

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant Price 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

Underlying Reference^k means as set out in §29(a) above.

SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

Strike Date means the Initial Pricing Date

Initial Pricing Date means as set out in §29(c)

(vi) Automatic Early Redemption Level:

i	
1	100%
2	90%
3	80%

(vii) Automatic Early Redemption Percentage:

Not applicable.

(viii) AER Exit Rate:

AER Rate

AER Rate means $i \times 5.50\%$.

i is a number from 1 to 3 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date

(ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):

29 May 2019 (i=1), 29 May 2020 (i=2) and 1 June 2021 (i=3)

(y) Renoucement Notice

Not applicable.

Cut-off Time:

(z) Strike Date:	Not applicable.
(aa) Strike Price:	Not applicable.
(bb) Redemption Valuation Date:	Not applicable.
(cc) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(dd) Observation Dates:	Not applicable.
(ee) Observation Period:	Not applicable.
(ff) Settlement Business Day:	Not applicable.
(gg) Cut-off Date:	Not applicable.
(hh) Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44. Additional U.S. Federal income tax considerations:	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. Registered broker/dealer:	Not applicable.
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not Applicable.
47. Non exempt Offer:	Applicable.
(i) Non-exempt Offer Jurisdictions:	Czech Republic.
(ii) Offer Period:	From (and including) 15 May 2018 until (and including) 29 May 2018, subject to any early closing, as indicated in Part B, item 6
(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	CESKA SPORITELNA, A.S. Praha 4, Olbrachtova 1929/62Czech Republic
(iv) General Consent:	Not applicable.
(v) Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable.
48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	
(a) Selling Restriction:	Not applicable.
(b) Legend:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "C. Nastasa", with a long horizontal flourish underneath.

By: .. Cezar NASTASA ... 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 each Share shall be available on the relevant website as set out below.

Past and further performances of the Underlying Commodity are available on the website www.cmegroup.com and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing eqd.sps.em@bnpparibas.com

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

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The offer price of the Certificates is 100 per cent. of their Notional Amount (i.e. CZK 10,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 0.4375 per cent. per annum (all tax included) shall be retained by the Authorised Offeror).

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1754449988>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 50,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

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:

The minimum amount of application is CZK 10,000

Maximum application amount per investor is CZK 500,000,000

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

There are no pre-identified allotment criteria.

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

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

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

Not applicable.

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

The results of the offer are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Security Agent), 160-162 boulevard MacDonal, 75019 Paris, France and on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1754449988> 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/XS1754449988> 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.

For the Offer Price which includes commissions payable to the Authorised Offeror see "Offer Price" above.

7. Intermediaries with a firm commitment to act

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment:

None

8. 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 Distributor with the address set out below.

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:

The placement activity will be carried out by CESKA SPORITELNA, A.S., Praha 4, Olbrachtova 1929/62, CZ (CZECH REPUBLIC) (the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**").

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable

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. and BNPP dated 7 June 2017 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 7 June 2017 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • 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 Manager and CESKA SPORITELNA, A.S.</p> <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from, and including, 15 May 2018 to, and including, 29 May 2018 (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</p>

Element	Title	
		<p>use of the Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Czech Republic</p> <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 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.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title		
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly 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 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.	
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.	
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Revenues	399,805	315,558

Element	Title																							
	Net income, Group share	23,307	19,786																					
	Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328																					
	Shareholders' equity (Group share)	488,299	464,992																					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th colspan="3">Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In EUR</th> </tr> <tr> <th></th> <th>30/06/2017 (unaudited)</th> <th>30/06/2016 (unaudited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>180,264</td> <td>183,330</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>11,053</td> <td>12,506</td> </tr> <tr> <th></th> <th>30/06/2017 (unaudited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,298,295,452</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>499,352</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table>			Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In EUR				30/06/2017 (unaudited)	30/06/2016 (unaudited)	Revenues	180,264	183,330	Net Income, Group Share	11,053	12,506		30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)	Total balance sheet	50,298,295,452	48,320,273,908	Shareholders' equity (Group share)	499,352	488,299
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In EUR																								
	30/06/2017 (unaudited)	30/06/2016 (unaudited)																						
Revenues	180,264	183,330																						
Net Income, Group Share	11,053	12,506																						
	30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)																						
Total balance sheet	50,298,295,452	48,320,273,908																						
Shareholders' equity (Group share)	499,352	488,299																						
	<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 31 December 2017 (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 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.</p>																							
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 13 September 2017 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 2017																						
B.14	Dependence upon other group entities	<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, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.</p> <p>See also Element B.5 above.</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	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.																						

Element	Title	
	shareholders	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable 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>
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 7 June 2017 (the "Guarantee").</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 liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future unsubordinated and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</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 <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic environment</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 at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of, accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic</p>

Element	Title	
		<p>growth in China).</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.).</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p>

Element	Title	
		<p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; - the General Data Protection Regulation ("GDPR") will become effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and - the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in

Element	Title							
		<p>January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027.</p> <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber security and technology risk</p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has set up a second line of defence within the risk function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>						
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more than 196,000 employees, including close to 149,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").						
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.						
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus						
B.19/B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR							
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="764 1816 1086 1910"></th> <th data-bbox="1086 1816 1246 1910">31/12/2017 (audited)</th> <th data-bbox="1246 1816 1426 1910">31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="764 1910 1086 1962">Revenues</td> <td data-bbox="1086 1910 1246 1962">43,161</td> <td data-bbox="1246 1910 1426 1962">43,411</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)						
Revenues	43,161	43,411						

Element	Title		
	Cost of risk	(2,907)	(3,262)
	Net income, Group share	7,759	7,702
		31/12/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%	11.5%
		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233
	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (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	Not applicable, as 9 April 2018 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 31 December 2017	
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 of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016. 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 also Element B.5 above.</p>	

Element	Title	
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principal activities</p>	<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.
<p>B.19/ B.16</p>	<p>Controlling shareholders</p>	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
<p>B.19/ B.17</p>	<p>Solicited credit ratings</p>	<p>BNPP's long-term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</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>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE1510WX. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is XS1754449988</p> <p>The Common Code is 175444998</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
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, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled</p>

Element	Title	
		to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent. <i>Negative pledge</i> The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		<i>Events of Default</i> The terms of the Securities will not contain events of default. <i>Meetings</i> The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.
		<i>Governing law</i> The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	<i>Interest</i> The Securities do not bear or pay interest. <i>Redemption</i> Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 7 June 2022 as set out in Element C.18
		<i>Representative of Holders</i> 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.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	The Securities are not intended to be admitted to trading on any market.
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	The Redemption Date of the Securities is 7 June 2022

Element	Title	
	derivative Securities	
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</p> <p>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 Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>SPS Reverse Convertible Securities</p> <p>(A) If no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 1 ; or</p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max(Constant Percentage 2 + Gearing x Option; 0%).</p> <p>Constant Percentage 1 is 122 per cent.</p> <p>"Constant Percentage 2" is 100 per cent.</p> <p>"Gearing" is -100 per cent.</p> <p>"Option" means Put.</p> <p>"Put" means Max (Strike Percentage - Final Redemption Value; 0%)</p> <p>"Strike Percentage" is 100 per cent</p> <p>Strike Price Closing Value: applicable;</p> <p>Final Redemption Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a</p>

Element	Title	
		<p>SPS Valuation Date, the Relevant Price in respect of such 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>Underlying Reference^k is as set out in item C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date as applicable.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date;</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date;</p> <p>Valuation Date means the Final Pricing Date ;</p> <p>Final Pricing Date means 31 May 2022;</p> <p>Strike Date means the Initial Pricing Date</p> <p>Initial Pricing Date means 29 May 2018</p> <p>Relevant Price means, for any Pricing Date, the price, expressed as a price per unit of the Underlying Reference, determined with respect to that day for West Texas Intermediate light sweet crude oil on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the First Nearby Month (the "Delivery Date") futures contract, stated in USD per barrel, published by the New York Mercantile Exchange (the "Price Source") on each Pricing Date;</p> <p>Pricing Date means the Initial Pricing Date, each Automatic Early Redemption Valuation Date and the Final Pricing Date.</p> <p><u>Provisions for the purposes of determining the Knock-in Event</u></p> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>Knock-in Value means the Underlying Reference Value;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Relevant Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying</p>

Element	Title	
		<p>Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Underlying Reference^k is as set out in item C.20 above;</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day or the Strike Date as applicable;</p> <p>Knock-in Determination Day means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Redemption Valuation Date means the Final Pricing Date;</p> <p>Final Pricing Date means 31 May 2022;</p> <p>Strike Date means the Initial Pricing Date</p> <p>Initial Pricing Date means 29 May 2018</p> <p>Relevant Price means, for any Pricing Date, the price, expressed as a price per unit of the Underlying Reference, determined with respect to that day for West Texas Intermediate light sweet crude oil on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the First Nearby Month (the "Delivery Date") futures contract, stated in USD per barrel, published by the New York Mercantile Exchange (the "Price Source") on each Pricing Date;</p> <p>Pricing Date means the Initial Pricing Date, each Automatic Early Redemption Valuation Date and the Final Pricing Date.</p> <p>Knock-in Level means 55%.</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>The "SPS Automatic Early Redemption Payout" is:</p> $NA \times (100\% + \text{AER Exit Rate})$ <p>NA means CZK 10,000</p> <p>AER Exit Rate means AER Rate;</p> <p>AER Rate means $i \times 5.50\%$</p> <p>i is a number from 1 to 3 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date</p> <p>Automatic Early Redemption Event means that on the Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p>

Element	Title									
		<p>Automatic Early Redemption Level means :</p> <table border="1" data-bbox="635 315 1121 445"> <tr> <td data-bbox="635 315 807 349">i</td> <td data-bbox="807 315 1121 349"></td> </tr> <tr> <td data-bbox="635 349 807 383">1</td> <td data-bbox="807 349 1121 383">100%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="635 383 807 416">2</td> <td data-bbox="807 383 1121 416">90%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="635 416 807 450">3</td> <td data-bbox="807 416 1121 450">80%</td> </tr> </table> <p>SPS AER Value means the Underlying Reference Value;</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>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such 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>Underlying Reference^k means as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable;</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Date means 29 May 2019 (i=1), 29 May 2020 (i=2) and 1 June 2021 (i=3)</p> <p>Automatic Early Redemption Date means 4 June 2019 (i=1), 4 June 2020 (i=2) and 7 June 2021 (i=3)</p> <p>Strike Date means the Initial Pricing Date</p> <p>Initial Pricing Date means 29 May 2018</p> <p>Relevant Price means, for any Pricing Date, the price, expressed as a price per unit of the Underlying Reference, determined with respect to that day for West Texas Intermediate light sweet crude oil on the New York Mercantile Exchange (the "NYMEX", "Exchange" and "Price Source") for the settlement price (the "Specified Price") for the First Nearby Month (the "Delivery Date") futures contract, stated in USD per barrel, published by the New York Mercantile Exchange (the "Price Source") on each Pricing Date;</p> <p>Pricing Date means the Initial Pricing Date, each Automatic Early Redemption Valuation Date and the Final Pricing Date.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being</p>	i		1	100%	2	90%	3	80%
i										
1	100%									
2	90%									
3	80%									

Element	Title	
		terminated early at an early redemption amount (see item C.9).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 and C.18 above
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference specified in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained on the websites indicated in the table below :

k	Underlying Reference ^k	Underlying Reference ^k	Currency	Price Source	Website
		Bloomberg Code			
1	WTI Crude Oil	CL1 Cmnty	USD	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	www.cmegroup.com

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><u>Guarantor</u></p> <p>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Credit Risk - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; (2) Securitisation in the Banking Book - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following

Element	Title	
		<p>characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk;(4)Market Risk - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p>

Element	Title	
		<p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>(5) Liquidity Risk - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios;</p> <p>(6) Operational Risk - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risk;</p> <p>(7) Compliance and Reputation Risk - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the</p>

Element	Title	
		<p>institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) Insurance Risks - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • underwriting risk: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; • market risk: market risk is the risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations; • credit risk: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; • liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and • operational risk: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events include those of human or natural origin. <p><i>Risk Factors</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the</p>

Element	Title	
		<p>operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment.</p> <p>(c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p> <p>(d) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost.</p> <p>(f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level</p>

Element	Title	
		<p>of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <ul style="list-style-type: none"> (s) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (u) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income statement and regulatory capital ratios and result in additional costs. (w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (x) 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. (y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p>Market Risk</p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p>Credit Risks</p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group</p>

Element	Title	
		<p>entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment. <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -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), <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -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

Element	Title	
		<p>additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities,</p> <p>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities,</p> <p>- the Securities may redeemed 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 Securities,</p> <p>-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,</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>-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> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <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:</p> <p>-exposure to one or more commodity and/or commodity index, similar market risks to a direct commodity investment, market disruption and adjustment events which may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, delays to the determination of the final level of a commodity index resulting in delays to the payment of the Cash Settlement Amount and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>Reverse Convertible Products :</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether a knock-in event occurs.</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	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Republic of Czech Republic 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	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SOUHRN PROGRAMU VE VZTAHU K TOMUTO ZÁKLADNÍMU PROSPEKTU

Souhrny se skládají z povinně zveřejňovaných údajů, „Prvků“. Tyto Prvky jsou uvedeny v částech A – E (A.1 – E.7). Tento Souhrn obsahuje veškeré Prvky, které musejí být zahrnuty v souhrnu pro tento druh Cenných papírů, Emitentů a Ručitelů. Jelikož není nutné se některými Prvky zabývat, v jejich číslování mohou být mezery. I když určitý Prvek musí být v souhrnu obsažen vzhledem k druhu Cenných papírů, Emitenta a Ručitele/Ručitelů, je možné, že k ní nelze uvést žádnou relevantní informaci. V takovém případě by v souhrnu měl být uveden krátký popis Prvku s vysvětlením, proč k ní nelze uvést žádnou relevantní informaci.

Oddíl A - Úvod a upozornění

Prvek	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. Není-li stanoveno jinak a s výjimkou použití v prvním odstavci Prvku D.3, „Základní prospekt“ znamená Základní prospekt BNPP B.V. a BNPP ze dne 7. června 2017 a dle potřeby je upravován podle Programu Dluhopisů, Warrantů a Certifikátů BNPP B.V., BNPP a BNP Paribas Fortis Funding. V prvním odstavci Prvku D.3 znamená „Základní prospekt“ Základní prospekt BNPP B.V. a BNPP ze dne 7. června 2017 podle Programu Dluhopisů, Warrantů a Certifikátů BNPP B.V., BNPP a BNP Paribas Fortis Funding. • Jakékoliv rozhodnutí investovat do jakýchkoliv Cenných papírů by mělo být založeno na zvážení tohoto Základního prospektu jako celku, a to včetně dokumentů zahrnutých formou odkazu 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, na 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 občanskoprávní odpovědnost pouze na základě tohoto souhrnu, včetně jeho překladu, pokud není zavádějící, nepřesný nebo v rozporu při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek nebo, 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>Vyslovení souhlasu: S výhradou níže uvedených podmínek Emitent souhlasí s používáním Základního prospektu v rámci neosvobozené Nabídky Cenných papírů ze strany Manažera a společnosti Česká spořitelna, a.s.</p> <p>Platnost nabídky: Souhlas Emitenta je poskytován pro Neosvobozené nabídky Cenných papírů od 15. května 2018 včetně do 29. května 2018 („Platnost nabídky“).</p> <p>Podmínky souhlasu: Podmínky Emitentova souhlasu jsou takové, že tento souhlas (a) platí pouze po Dobu nabídky a (b) se vztahuje pouze na použití</p>

Prvek	Název	
		<p>tohoto Základního prospektu k uskutečnění Neosvobozených nabídek příslušné Tranše Cenných papírů v České republice.</p> <p>INVESTOR ZAMÝŠLEJÍCÍ KOUPIŤ NEBO KUPUJÍCÍ CENNÉ PAPIŘY V RÁMCI NEOSVOBOZENÉ NABÍDKY OD AUTORIZOVANÉHO NABÍZEJÍCÍHO TAK UČINÍ (A NABÍDKY A PRODEJE TĚCHTO CENNÝCH PAPIŘŮ INVESTOROVÍ TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM BUDOU ČINĚNY) V SOULADU S PLATNÝMI PODMÍNKAMI A DALŠÍMI DOHODAMI MEZI TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM A TÍMTO INVESTOREM, VČETNĚ DOHOD O CENĚ, PŘÍDĚLECH, VÝDAJÍCH A VYPOŘÁDÁNÍ. RELEVANTNÍ INFORMACE POSKYTNE AUTORIZOVANÝ NABÍZEJÍCÍ V DOBĚ NABÍDKY. RELEVANTNÍ INFORMACE POSKYTNE NABÍZEJÍCÍ AUTORIZOVANÝ V DOBĚ NABÍDKY.</p>

Oddíl B - Emitent a Ručitel

Prvek	Název		
B.1	Název a obchodní firma Emitenta	BNP Paribas Issuance B.V. (dříve BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.–) (dále jen „ BNPP B.V. “ nebo „ Emitent “).	
B.2	Sídlo/právní forma/legislativa/ země založení	Společnost Emitenta byla založena v Nizozemsku jako společnost s ručením omezeným podle nizozemského práva, se sídlem na adrese Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nizozemsko.	
B.4b	Informace o trendech	BNPP B.V. závisí na BNPP. BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNPP, která se konkrétně zabývá vydáváním cenných papírů, jako jsou dluhopisy, warranty, certifikáty či jiné dluhové cenné papíry, které vyvíjejí, vytvářejí a investorům prodávají jiné společnosti ze skupiny BNP Paribas (včetně BNPP). Cenné papíry jsou zajištěny získáním zajišťovacích nástrojů a/nebo zajištěním od subjektů BNP Paribas a BNP Paribas, jak je popsáno v níže uvedené Položce D.2. V důsledku toho se Informace o trendech, popsané ve vztahu k BNPP, týkají rovněž BNPP B.V.	
B.5	Popis Skupiny	BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNP Paribas. BNPP je mateřskou společností skupiny společností a řídí finanční operace pro dceřiné společnosti (společně jen „ Skupina BNPP “).	
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Neuvádí se, protože ve vztahu k Emitentovi nejsou v Základním prospektu, jehož se tento Souhrn týká, uvedeny žádné prognózy či odhady zisku.	
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:		
	Srovnávací výroční finanční údaje – v EUR		
		31/12/2016 (auditováno)	31/12/2015 (auditováno)
	Výnosy	399,805	315,558

Prvek	Název		
	Čistý zisk, podíl Skupiny	23,307	19,786
	Celková bilanční suma	48,320,273,908	43,042,575,328
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	488,299	464,992
	Srovnávací výroční finanční údaje za období šesti měsíců končící 30. června 2017 – v EUR		
		30/06/2017 (neauditováno)	30/06/2016 (neauditováno)
	Výnosy	180,264	183,330
	Čistý zisk, podíl Skupiny	11,053	12,506
		30/06/2017 (neauditováno)	31/12/2016 (auditováno)
	Celková bilanční suma	50,298,295,452	48,320,273,908
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	499,352	488,299
	Prohlášení o významných či podstatných nepříznivých změnách		
	Ve finanční či obchodní pozici BNPP Group od 31. prosince 2017 (tedy od konce posledního fiskálního období, za které byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) nedošlo k žádné významné změně.		
	Od 30. června 2017 nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní pozici BNPP. B.V. a od 31. prosince 2016 nedošlo k žádné významné nepříznivé změně ve výhlídkách BNPP B.V.		
B.13	Události mající vliv na Emitentovu platební schopnost	Neuvádí se, jelikož k 13. září 2017 dle nejlepšího vědomí Emitenta nedošlo k žádným nedávným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení jeho platební schopnosti od 30. června 2017	
B.14	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny	BNPP B.V. závisí na BNPP. BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNPP, která se konkrétně zabývá emisí cenných papírů, jako jsou dluhopisy, warranty, certifikáty či jiné dluhové cenné papíry, které vyvíjejí, vytvářejí a investorům prodávají jiné společnosti ze skupiny BNP Paribas (včetně BNPP). Cenné papíry jsou zajištěny získáním zajišťovacích nástrojů a/nebo zajištěním od subjektů BNP Paribas a BNP Paribas, jak je popsáno v níže uvedené Položce D.2. Viz také Prvek B.5 výše.	
B.15	Hlavní předměty 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	Dlouhodobé úvěrové ratingy BNPP B.V. jsou A se stabilním výhledem (Standard	

Prvek	Název	
	ratingy	<p>& Poor's Credit Market Services France SAS) a krátkodobé úvěrové ratingy BNPP B.V jsou A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>Cenné papíry nebyly hodnoceny.</p> <p>Rating cenného papíru není doporučením ke koupi, prodeji či držení cenných papírů 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 „Ručitelem“) podle anglického zákona o záruce, uplatněné BNPP dne 7. června 2017 nebo okolo tohoto data (dále jen „Záruka“).</p> <p>V případě bail-inu BNPP, ale nikoli BNPP B.V. budou závazky a/nebo částky, jež BNPP dluží ze záruky, sníženy tak, aby odrážely snížení či úpravu týkající se závazků BNPP v důsledku toho, že příslušný regulační orgán provede bail-in BNPP (včetně situace, kdy Záruka sama o sobě nebude předmětem takového bail-inu).</p> <p>Závazky plynoucí ze Záruky jsou nepodřízenými a nezajištěnými závazky BNPP a budou mít stejné pořadí jako ostatní současné a budoucí nepodřízené a nezajištěné závazky s výhradou výjimek, které mohou být povinné dle francouzských zákonů.</p>
B.19	Informace o Ručiteli	
B.19/ B.1	Název a obchodní firma Ručitele	BNP Paribas
B.19/ B.2	Sídlo/právní forma/legislative/země založení	BNPP byla založena 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	<p>Makroekonomické prostředí</p> <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 náročné a nestabilní.</p> <p>V roce 2017 se globální růst zvýšil zhruba na 3,5 %. Toto číslo odráží zlepšení ve všech regionech. Ve velkých rozvinutých zemích je tento růst aktivity spojen s utužováním měnové politiky (resp. s omezováním akomodací politiky). Úroveň inflace je však stále velice mírná a centrální banky jsou schopny tento přechod řídit velmi pozvolna a nikoli na úkor ekonomického výhledu. MMF očekává, že globální růst v roce 2018 dále zesílí, a upravil svou prognózu z +3,6 % na +3,7 %. Mírné zpomalení, které se očekává v rozvinutých ekonomikách, by mělo více než vyvážit zlepšení na rozvíjejících se trzích (přičemž motorem bude oživení v Latinské Americe a na Blízkém východě a – navzdory nižšímu tempu hospodářského růstu – také v Číně).</p> <p>V této souvislosti lze identifikovat následující dvě kategorie rizik:</p> <p><i>Riziko finanční nestability kvůli provádění měnové politiky</i></p> <p>Je nutné zdůraznit dvě rizika: prudký růst úrokových sazeb a příliš dlouhé trvání stávající velice uvolněné měnové politiky.</p>

Prvek	Název	
		<p>Na druhé straně pokračující utužování měnové politiky v USA (které začalo v roce 2015) a méně akomodační měnová politika v eurozóně (plánované omezení výkupu aktiv počínaje lednem 2018) představují riziko finančních turbulencí. Výrazné může být zejména riziko nedostatečné kontroly růstu dlouhodobých úrokových sazeb za scénáře, kdy přijde neočekávaný růst inflace nebo nepředpokládané utužování měnových politik. Pokud se toto riziko naplní, mohlo by to mít nepříznivé dopady na trhy aktiv, zejména na ty, kde je riziková prémie extrémně nízká oproti historickému průměru poté, co jsme celé desetiletí byli svědky akomodační měnové politiky (úvěry pro podniky či země neinvestičního stupně, jisté sektory akciových trhů, nemovitosti apod.).</p> <p>Na druhé straně navzdory obratu od poloviny roku 2016 setrvávají úrokové sazby na nízké úrovni, což může u některých aktérů ve finančním systému dále podporovat nadměrné riskování: prodlužující se splatnost financování a držení aktiv, méně přísné zásady pro úvěrování, růst dluhového financování. Někteří aktéři (pojišťovací společnosti, penzijní fondy, správci aktiv apod.) vykazují rostoucí systémovou dimenzi a v případě tržních otřesů (souvisejících například s náhlým růstem úrokových sazeb a/nebo prudkou korekcí cen) mohou přistoupit k likvidaci velkých pozic v prostředí relativně slabé tržní likvidity.</p> <p><i>Systémová rizika související s rostoucím zadlužením</i></p> <p>Z makroekonomického hlediska by dopad růstu sazeb mohl být výrazný pro země s vysokým poměrem veřejného a/nebo soukromého dluhu k HDP. Obzvláště to platí pro Spojené státy a jisté evropské země (zejména pro Řecko, Itálii a Portugalsko), kde poměr dluhu k DPH často přesahuje 100 %, ale také pro rozvíjející se trhy.</p> <p>Ty v letech 2008 až 2017 zaznamenaly prudký růst zadlužení, včetně dluhu v cizích měnách, který drží zahraniční věřitelé. Hlavním zdrojem tohoto růstu dluhu byl soukromý sektor, ale svým dílem přispěl i veřejný sektor, obzvláště v Africe. Tyto země jsou obzvláště ohroženy perspektivou zpřísnění měnové politiky ve vyspělých ekonomikách. Kapitálový odliv by se mohl projevit na úrokových sazbách, zvýšit náklady na splácení dluhu, vést k dovozu inflace a přimět centrální banky rozvíjejících se trhů k utužování podmínek úvěrování. To by mohlo znamenat pokles růstového výhledu, možné snížení ratingu vládních dluhopisů a růst rizika pro banky. BNP Paribas Group má sice v rozvíjejících se zemích omezenou expozici, ale jejich zranitelnost může nepříznivě ovlivnit globální finanční systém, což by mohlo mít dopad i na skupinu a její výsledky.</p> <p>Je nutné poznamenat, že riziko spojené s dluhem by mohlo nastat nejen v případě prudkého růstu úrokových sazeb, ale také v případě negativních růstových šoků.</p> <p><i>Zákony a nařízení vztahující se na finanční instituce</i></p> <p>Nedávné a budoucí změny zákonů a nařízení vztahujících se na finanční instituce mohou mít na BNPP výrazný dopad. Opatření, která byla nedávno přijata nebo (ona samotná či jejich prováděcí předpisy) jsou ve stadiu návrhu a která mohou mít dopad na BNPP, zahrnují zejména:</p> <ul style="list-style-type: none"> - strukturální reformy zahrnující francouzský bankovní zákon z 26. července 2013, který vyžaduje, aby banky vytvářely pro „spekulativní“ operace dceřiné společnosti nebo aby tyto operace oddělily od retailového bankovníctví, a dále Volckerovo pravidlo v USA, které omezuje vlastnické transakce, sponzorování a investice do private equity fondů a hedgeových fondů ze strany amerických a zahraničních bank, a nadcházející změny v Evropě, - předpisy upravující kapitál: Směrnice o kapitálových požadavcích IV

Prvek	Název	
		<p>(„CRD4“) / Nařízení o kapitálových požadavcích („CRR“), mezinárodní standard pro celkovou kapacitu pro absorpci ztrát („TLAC“) a fakt, že Financial Stability Board uvedl BNPP mezi systémově důležitými finančními institucemi;</p> <ul style="list-style-type: none"> - Jednotný evropský mechanismus dohledu a nařízení z 6. listopadu 2014; - směrnice z 16. dubna 2014, která se vztahuje k systémům pojištění vkladů, a zmocňující a prováděcí předpisy, směrnice z 15. května 2014, kterou se zavádí rámec pro řešení a záchranu bank, Jednotný mechanismus pro řešení problémů, který ustavuje Výbor pro jednotné řešení a Fond pro jednotné řešení; - konečná verze pravidla amerického Fedu, které na americké transakce velkých zahraničních bank uvaluje přísnější pravidla, zejména povinnost vytvořit zvláštní zprostředkující holdingovou společnost v USA (kapitalizovanou a podléhající regulaci), pod níž budou spadat americké dceřiné společnosti; - nová pravidla pro regulaci mimoburzovních derivátových aktivit podle hlavy VII Dodd-Frankovy reformy Wall Streetu a zákona o ochraně spotřebitelů, zejména požadavek na margin pro neclearingových derivátové produkty a deriváty cenných papírů obchodovaných dealery swapů, významnými swapovými hráči, dealerů se sekuritizovanými swapy a významnými hráči se sekuritizovanými swapy, dále pravidla americké Komise pro burzy a cenné papíry, které požadují registraci bank a významných swapových hráčů aktivních na derivátových trzích a transparentci a vykazování derivátových transakcí; - nové předpisy EU Směrnice o trzích finančních instrumentů (MiFID) a Nařízení o trzích finančních nástrojů (MiFIR) požadující zúčtování jistých mimoburzovních derivátových produktů ze strany centralizovaných protistran a informování centralizovaných orgánů o transakcích financujících cenné papíry; - 25. května 2018 nabude účinnosti Obecné nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR), které posune důvěrnost osobních údajů v Evropě kupředu a zlepší jejich ochranu v Evropské unii. Pokud podniky nedostojí standardům zakotveným v GDPR, hrozí jim závažné pokuty. Toto nařízení se vztahuje na všechny banky poskytující služby evropským občanům; a - závěrečná verze rámce Basel 3, kterou v prosinci 2017 zveřejnil Basilejský výbor, přináší změnu měření úvěrového rizika, provozního rizika a rizika úpravy úvěrového ocenění („CVA“) pro výpočet rizikově vážených aktiv. Očekává se, že tato opatření nabydou účinnosti v lednu 2022 a že se uplatní prahová hodnota pro výstup (na základě standardizovaných přístupů), která se bude od roku 2022 posunovat ke své cílové úrovni, již dosáhne v roce 2027. <p>V dnešním přísnějším regulačním prostředí navíc nedodržování zákonů a předpisů, zejména těch, které chrání práva zákazníků, představuje pro bankovní sektor významné riziko a může vyústit ve významné ztráty a pokuty. Vedle systému dodržování předpisů, který tento typ rizika řeší, si skupina BNP Paribas zakládá na tom, že její hodnoty se opírají o zájem klientů a v širším kontextu o zájem zúčastněných stran. Etický kodex, který skupina BNP Paribas přijala v roce 2016, podrobně stanovuje hodnoty a pravidla chování v této oblasti.</p> <p><i>Kybernetická bezpečnost a technologické riziko</i></p> <p>Schopnost BNPP provádět obchodní aktivity je z podstaty věci spojena s plynulostí elektronických transakcí i s ochranou a zabezpečením informací a technologických aktiv.</p> <p>Technologická změna se zrychluje s digitální transformací a s rostoucím růstem komunikačních obvodů, rostoucím objemem zdrojů dat, rostoucí automatizací procesů a častějším využíváním transakcí elektronického bankovníctví.</p>

Prvek	Název																															
		<p>Postup a zrychlování technologických změn poskytují kybernetickým zločincům nové cesty k pozměňování, loupežím a zveřejňování dat. Počet útoků roste a zvětšuje se jejich záběr a sofistikovanost ve všech sektorech včetně finančních služeb.</p> <p>V důsledku toho, že BNP Paribas externě zajišťuje rostoucí počet procesů, je také vystavena strukturálním rizikům souvisejícím s kybernetickou bezpečností a technologiemi, což může vést ke vzniku vektorů útoku, které mohou kybernetičtí zločinci využít.</p> <p>BNP Paribas Group tedy vytvořila druhou linii obrany v podobě nově ustaveného týmu Risk ORC ICT, který se zaměřuje na řízení rizik spojených s kybernetickou bezpečností a technologiemi. V důsledku toho se pravidelně aktualizují standardy, abychom podpořili digitální evoluci a inovace v BNPP a zároveň byli schopni řídit stávající i vznikající hrozby (jako jsou kybernetická kriminalita a špionáž).</p>																														
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 ve Francii, Belgii, Itálii a Lucembursku. Působí v 73 zemích a má více než 196 000 zaměstnanců, z toho takřka 149 000 v Evropě. BNPP je mateřská společnost BNP Paribas Group (společně jen „Skupina BNPP“).																														
B.19/B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Neuvádí se, protože ve vztahu k Ručiteli nejsou v Základním prospektu, jehož se tento Souhrn týká, uvedeny žádné prognózy či odhady zisku.																														
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: Srovnávací výroční finanční údaje – v milionech EUR																															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (auditováno)</th> <th>31/12/2016 (auditováno)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výnosy</td> <td>43 161</td> <td>43 411</td> </tr> <tr> <td>Náklady na riziko</td> <td>(2 907)</td> <td>(3 262)</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk, podíl Skupiny</td> <td>7 759</td> <td>7 702</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017</td> <td>31/12/2016</td> </tr> <tr> <td>Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)</td> <td>11,8%</td> <td>11,5%</td> </tr> <tr> <td></td> <td>31/12/2017 (auditováno)</td> <td>31/12/2016 (auditováno)</td> </tr> <tr> <td>Celková konsolidovaná bilanční suma</td> <td>1 960 252</td> <td>2 076 959</td> </tr> <tr> <td>Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky</td> <td>727 675</td> <td>712 233</td> </tr> <tr> <td>Konsolidované závazky vůči klientům</td> <td>766 890</td> <td>765 953</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (auditováno)	31/12/2016 (auditováno)	Výnosy	43 161	43 411	Náklady na riziko	(2 907)	(3 262)	Čistý zisk, podíl Skupiny	7 759	7 702		31/12/2017	31/12/2016	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,8%	11,5%		31/12/2017 (auditováno)	31/12/2016 (auditováno)	Celková konsolidovaná bilanční suma	1 960 252	2 076 959	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	727 675	712 233	Konsolidované závazky vůči klientům	766 890	765 953
	31/12/2017 (auditováno)	31/12/2016 (auditováno)																														
Výnosy	43 161	43 411																														
Náklady na riziko	(2 907)	(3 262)																														
Čistý zisk, podíl Skupiny	7 759	7 702																														
	31/12/2017	31/12/2016																														
Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11,8%	11,5%																														
	31/12/2017 (auditováno)	31/12/2016 (auditováno)																														
Celková konsolidovaná bilanční suma	1 960 252	2 076 959																														
Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	727 675	712 233																														
Konsolidované závazky vůči klientům	766 890	765 953																														

Prvek	Název		
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	101 983	100 665
	<p>Prohlášení o významných či podstatných nepříznivých změnách</p> <p>Viz Prvek B.12 výše v případě Skupiny BNPP.</p> <p>Ve vyhlídkách BNPP či BNPP Group nedošlo od 31. prosince 2017 (tedy od konce posledního fiskálního roku, za který byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) k žádné podstatné změně k horšímu.</p>		
B.19/ B.13	Události mající vliv na platební schopnost Ručitele	<p>Neuvádí se, jelikož k 9. dubna 2018 dle nejlepšího vědomí příslušného Ručitele nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení jeho platební schopnosti od 31. prosince 2017</p>	
B.19/ B.14	Závislost na ostatních subjektech ze Skupiny	<p>S výjimkou toho, co je uvedeno v následujícím odstavci, není BNPP závislá na ostatních členech Skupiny BNPP.</p> <p>BNPP v dubnu 2004 začala externě zajišťovat služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I), společnému podniku založenému s IBM France na konci roku 2003. BP²I poskytuje služby správy infrastruktury IT BNPP a několika dceřiným společnostem BNPP ve Francii (včetně BNP Paribas Personal Finance, BP2S a BNP Paribas Cardif), Švýcarsku a Itálii. BNPP v polovině prosince 2011 prodloužila svou 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. Švýcarská pobočka byla uzavřena 31. prosince 2016. BP²I podléhá provozní kontrole IBM France. BNP má na tento subjekt, který rovným dílem (50/50) vlastní společně s IBM France, velký vliv. Zaměstnanci BNP Paribas, kteří jsou k dispozici BP²I, představují polovinu stálých zaměstnanců tohoto subjektu. Jejich 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.</p> <p>Společnost ISFS, plně vlastněná dceřiná společnost IBM, spravuje řízení IT infrastruktury společnosti BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Operace zpracování dat BancWest jsou externě poskytovány společnosti Fidelity Information Services. Zpracování dat Cofinoga France zajišťuje externě společnost SDDC, což je stoprocentní dceřiná společnost IBM.</p> <p>Viz také Prvek B.5 výše.</p>	
B.19/ B.15	Hlavní předměty činnosti	<p>BNP Paribas má důležité postavení ve svých dvou jednotkách:</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: 	

Prvek	Název	
		<ul style="list-style-type: none"> • Evropu-Středomoří, • BancWest, • Osobní finance, • Pojištění, • Správu 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	Žádný ze stávajících akcionářů přímo ani nepřímo neovládá BNPP. Hlavními akcionáři byli k 31. prosinci 2017 Sociétés Fédérale de Participations et d'Investissement („ SFPI “), <i>akciová společnost založená ve veřejném zájmu</i> a jednající jménem belgické vlády držící 7,7% základního kapitálu, BlackRock Inc. držící 5,1 % základního kapitálu a Lucemburské velkovévodství držící 1,0 % základního kapitálu. Pokud je BNPP známo, s výjimkou SFPI a BlackRock Inc. žádný akcionář nedeždí více než 5 % jejího kapitálu nebo hlasovacích práv.
B.19/ B.17	Vyžádané ratingy	<p>Dlouhodobé kreditní ratingy BNPP jsou A se stabilním výhledem (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 se stabilním výhledem (Moody's Investors Service Ltd.), A+ se stabilním výhledem (Fitch France S.A.S.), AA (nízké) se stabilním výhledem (DBRS Limited) a krátkodobé ratingy BNPP jsou A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S) a R-1 (střed) (DBRS Limited).</p> <p>Rating cenného papíru není doporučením ke koupi, prodeji či držení cenných papírů a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.</p>

Oddíl C – Cenné papíry

Prvek	Název	
C.1	Druh a třída Cenných papírů / ISIN	<p>Podle tohoto Základního prospektu mohou být vydány certifikáty („Certifikáty“).</p> <p>Sériové číslo Cenných papírů je CE1510WX. Číslo Tranše je 1.</p> <p>ISIN je XS1754449988</p> <p>Běžný kód je 175444998</p> <p>Certifikáty se řídí anglickým právem.</p> <p>Cenné papíry jsou vypořádávány v penězích.</p>
C.2	Měna	Měnou této Série Cenných papírů je česká koruna („ Kč “).

Prvek	Název	
C.5	Omezení volné přenositelnosti	Cenné papíry budou volně převoditelné, s omezeními nabízení a prodeje ve Spojených státech, Evropském hospodářském prostoru, Belgii, České republice, Dánsku, Finsku, Francii, Německu, Maďarsku, Irsku, Itálii, Lucembursku, Norsku, Polsku, Portugalsku, Španělsku, Švédsku, Spojeném království, Japonsku a Austrálii a podle Směrnice o prospektu a zákonů zemí, ve kterých budou příslušné Cenné papíry nabízeny nebo prodávány.
C.8	Práva související s Cennými papíry	Cenné papíry vydané v rámci Základního prospektu budou mít podmínky vztahující se mimo jiné k následujícím záležitostem: Stav Cenné papíry jsou vydávány na nezajištěném základě. Cenné papíry vydané na nezajištěném základě představují nepodřízené a nezajištěné závazky Emitenta a mají rovnocenné (<i>pari passu</i>) pořadí.
		Zdanění Majitel je povinen zaplatit veškeré daně, poplatky a/nebo jiné výdaje vzniklé z odkupu Cenných papírů 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 určí Agent pro výpočet. Platby budou ve všech případech podléhat (i) veškerým fiskálním a jiným zákonům a předpisům vztahujícím se na tyto platby v místě zaplacení, (ii) veškerým srážkám nebo odečtům vyžadovaným podle dohody uvedené v § 1471(b) Daňového zákoníku USA z roku 1986 („ Zákoník “) nebo jinak uloženým podle §§ 1471 až 1474 Zákoníku, veškerým předpisům nebo dohodám podle těchto předpisů nebo veškerým zákonům provádějícím mezivládní přístup k těmto ustanovením a (iii) veškerým srážkám nebo odečtům vyžadovaným podle § 871(m) Zákoníku. Kromě toho při určování srážek nebo odpočtů podle oddílu 871(m) Zákoníku, který se vztahuje k jakýmkoliv částkám vypláceným v souvislosti s Cennými papíry, bude mít Emitent právo zadržet libovolný „ekvivalent dividendy“ (dle definice pro účely oddílu 871(m) Zákoníku) ve výši 30 procent. Neexistence jiného zástavního práva Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat žádné ustanovení o neexistenci jiného zástavního práva.
		Případy porušení Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat případy porušení. Valné hromady 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 neúčastnili a nehlasovali na ní, a majitelů, kteří hlasovali opačně než většina.

Prvek	Název	
		<p>Rozhodné právo</p> <p>Cenné papíry, Mandátní smlouva podle anglického práva (ve znění po případných úpravách či doplňcích), související Záruka ve vztahu k Cenným papírům a veškeré mimosmluvní závazky vzniklé na základě nebo v souvislosti s Cennými papíry, Mandátní smlouvou podle anglického práva (ve znění po případných úpravách či doplňcích) a Zárukou ve vztahu k Cenným papírům, se řídí a budou vykládány podle anglického práva.</p>
C.9	Úrok/Odkup	<p>Úrok</p> <p>Cenné papíry nenesou úroky, a ani se z nich úroky neplatí.</p> <p>Výkup</p> <p>Nedojde-li dříve k odkoupení nebo zrušení, bude každý Cenný papír zpětně odkoupen 7. června 2022, jak je uvedeno v Položce C.18</p>
		<p>Zástupce Majitelů</p> <p>Emitent neurčil žádného zástupce Majitelů.</p> <p>Práva vztahující se k Cenným papírům - viz také položka C.8 výše.</p>
C.10	Vyplácení úroků neobsahuje žádnou derivátovou složku.	Neuvádí se.
C.11	Přijetí k obchodování	Cenné papíry nemají být přijaty k obchodování na trhu.
C.15	Jak je hodnota investice do derivátových cenných papírů ovlivněna hodnotou podkladových aktiv	Částka splatná při odkupu se vypočítá podle „ Podkladové reference “. Viz bod C.9 výše a C.18 níže.
C.16	Splatnost derivátových Cenných papírů	Datum odkupu Cenných papírů je 7. června 2022
C.17	Postup vypořádání	Tato řada Cenných papírů je vypořádána v hotovosti. Emitent nemůže měnit způsob vypořádání.
C.18	Výnos z Derivátových Cenných papírů	Viz Prvek C.8 výše o právech spojených s Cennými papíry. Konečný odkup Nedojde-li k dřívějšímu odkoupení, zakoupení nebo zrušení, opravňuje každý Cenný papír držitele k tomu, aby od Emitenta k Datu splacení obdržel částku v hotovosti, která se rovná výši Konečné výplaty.

Prvek	Název	
		<p>Konečné výplaty</p> <p>Konečné výplaty strukturovaných cenných papírů (SPS)</p> <p>SPS Reverzní konvertibilní cenné papíry</p> <p>(A) Pokud nedojde k události typu Knock-in: Konstantní procentní podíl 1; nebo</p> <p>(B) Pokud dojde k události typu Knock-in: Max (Konstantní procento 2 + Zadluženost x Opce, 0%).</p> <p>Konstantní podíl 1“ je 122 procent.</p> <p>„Konstantní podíl 2“ je 100 procent.</p> <p>„Zadluženost“ je -100 procent.</p> <p>„Opce“ znamená Prodejní opci.</p> <p>„Prodejní opce“ představuje maximum (Podíl realizace - Konečná hodnota splacení; 0%)</p> <p>„Podíl realizace“ je 100 procent</p> <p>Platná Závěrečná cena realizace;</p> <p>Konečná hodnota odkupu představuje Podkladovou referenční hodnotu;</p> <p>Podkladová referenční hodnota znamená, pokud jde o Podkladovou referenci a Datum ocenění SPS, (i) Hodnotu podkladové referenční úrovně pro takovou Podkladovou referenci k tomuto Datu ocenění SPS, (ii) vydělenou příslušnou Podkladovou referenční cenou realizace;</p> <p>Aby se předešlo pochybnostem, při stanovení (i) výše se nikdy nesmí Datum ocenění SPS odkazovat na Datum realizace.</p> <p>Podkladová referenční hodnota závěrečné ceny znamená - pokud jde o Datum ocenění SPS, Relevantní cenu k tomuto dni.</p> <p>Podkladová referenční cena realizace znamená - pokud jde o Podkladovou referenci - Podkladovou referenční hodnotu závěrečné ceny pro takovou Podkladovou referenci k Datu realizace;</p> <p>Podkladová reference^k je uvedena v položce C.20;</p> <p>Datum ocenění SPS znamená Datum ocenění odkupu nebo Datum realizace, podle toho, co je relevantní.</p> <p>Datum ocenění odkupu SPS znamená Datum vyúčtovací ceny;</p> <p>Datum vyúčtovací ceny znamená Datum ocenění;</p>

Prvek	Název	
		<p>Datum ocenění znamená Konečné datum stanovení ceny;</p> <p>Konečné datum stanovení ceny je 24. května 2022;</p> <p>Datum realizace znamená Počáteční datum stanovení ceny</p> <p>Počáteční datum stanovení ceny je 29. května 2018</p> <p>Relevantní cena znamená - v případě jakéhokoliv Data stanovení ceny - cenu vyjádřenou za jednotku Podkladové reference, stanovené k tomuto datu pro lehkou sladkou ropu (WTI) na burze New York Mercantile Exchange (dále jen „NYMEX“, „Exchange“ a „Zdroj ceny“) u vyúčtovací ceny („Stanovená cena“) pro první nejbližší měsíc („Datum dodání“) v případě termínové smlouvy, stanovené v USD za barel, zveřejněné v New York Mercantile Exchange („Zdroj ceny“) a to ke každému Datu stanovení ceny;</p> <p>Datum stanovení ceny znamená Původní datum stanovení ceny, každé Datum automatického ocenění odkupu a Konečné datum stanovení ceny.</p> <p><u>Ustanovení pro účely určení události Knock-in</u></p> <p>Událost Knock-in se uplatňuje</p> <p>Událost Knock-in znamená, že Hodnota Knock-in je menší, než hodnota Knock-in k Datu stanovení Knock-in</p> <p>Hodnota Knock-in představuje Podkladovou referenční hodnotu;</p> <p>Podkladová referenční hodnota znamená, pokud jde o Podkladovou referenci a Datum ocenění SPS, (i) Hodnotu podkladové referenční úrovně pro takovou Podkladovou referenci k tomuto Datu ocenění SPS, (ii) vydělenou příslušnou Podkladovou referenční cenou realizace.</p> <p>Aby se předešlo pochybnostem, při stanovení (i) výše se nikdy nesmí Datum ocenění SPS odkazovat na Datum realizace.</p> <p>Podkladová referenční hodnota závěrečné ceny znamená - pokud jde o Datum ocenění SPS, Relevantní cenu k tomuto dni.</p> <p>Podkladová referenční cena realizace znamená - pokud jde o Podkladovou referenci - Podkladovou referenční hodnotu závěrečné ceny pro takovou Podkladovou referenci k Datu realizace</p> <p>Podkladová reference^k je uvedena v položce C.20 výše;</p> <p>Datum ocenění SPS znamená Datum stanovení Knock-in nebo Datum realizace, podle toho, co je relevantní;</p> <p>Datum stanovení Knock-in znamená Datum ocenění odkupu;</p> <p>Datum ocenění odkupu znamená Konečné datum stanovení ceny;</p> <p>Konečné datum stanovení ceny je 24. května 2022;</p>

Prvek	Název									
		<p>Datum realizace znamená Počáteční datum stanovení ceny</p> <p>Počáteční datum stanovení ceny je 29. května 2018</p> <p>Relevantní cena znamená - v případě jakéhokoliv Data stanovení ceny - cenu vyjádřenou za jednotku Podkladové reference, stanovené k tomuto datu pro lehkou sladkou ropu (WTI) na burze New York Mercantile Exchange (dále jen „NYMEX“, „Exchange“ a „Zdroj ceny“) u vyúčtovací ceny („Stanovená cena“) pro první nejbližší měsíc („Datum dodání“) v případě termínové smlouvy, stanovené v USD za barel, zveřejněné v New York Mercantile Exchange („Zdroj ceny“) a to ke každému Datu stanovení ceny;</p> <p>Datum stanovení ceny znamená Původní datum stanovení ceny, každé Datum automatického ocenění odkupu a Konečné datum stanovení ceny.</p> <p>Úroveň Knock-in je 55%.</p> <p>Automatický předčasný odkup</p> <p>Pokud nastane Automatický předčasný odkup, jak je uvedeno v příslušných Konečných podmínkách, Cenné papíry budou v Den automatického předčasného odkupu odkoupeny předčasně za Částku automatického předčasného odkupu.</p> <p>Částka automatického předčasného odkupu bude odpovídat Výplatě za automatický předčasný odkup SPS.</p> <p>„Výplata za automatický předčasný odkup SPS“ je:</p> $NA \times (100\% + \text{Výkonová míra AER})$ <p>NA je 10 000 Kč</p> <p>Výkonová míra AER představuje Míru AER;</p> <p>Míra AER je $i \times 5,50\%$</p> <p>i je číslo od 1 do 3, které představuje příslušné Datum ocenění automatického odkupu</p> <p>Událost předčasného automatického odkupu znamená, že k Datu ocenění předčasného automatického odkupu je hodnota SPS AER větší nebo rovná Úrovní automatického předčasného odkupu.</p> <p>Úroveň předčasného automatického odkupu znamená:</p> <table border="1" data-bbox="635 1697 1120 1827"> <tbody> <tr> <td>i</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>100%</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>90%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>80%</td> </tr> </tbody> </table> <p>Hodnota SPS AER představuje Podkladovou referenční hodnotu;</p> <p>Podkladová referenční hodnota znamená, pokud jde o Podkladovou</p>	i		1	100%	2	90%	3	80%
i										
1	100%									
2	90%									
3	80%									

Prvek	Název	
		<p>referenci a Datum ocenění SPS, (i) Hodnotu podkladové referenční ceny pro takovou Podkladovou referenci k tomuto Datu ocenění SPS, (ii) vydělenou příslušnou Podkladovou referenční cenou realizace,</p> <p>Aby se předešlo pochybnostem, při stanovení (i) výše se nikdy nesmí Datum ocenění SPS odkazovat na Datum realizace.</p> <p>Podkladová referenční hodnota závěrečné ceny znamená - pokud jde o Datum ocenění SPS, Závěrečnou cenu k tomuto dni.</p> <p>Podkladová referenční cena realizace znamená - pokud jde o Podkladovou referenci - Podkladovou referenční hodnotu závěrečné ceny pro takovou Podkladovou referenci k Datu realizace;</p> <p>Podkladová reference^k je uvedena v Položce C.20;</p> <p>Datum ocenění SPS znamená Datum ocenění předčasného automatického odkupu nebo Datum realizace, podle toho, co je relevantní.</p> <p>Datem ocenění předčasného automatického odkupu je 29. května 2019 (i=1), 29. května 2020 (i=2) a 1. června 2021 (i=3)</p> <p>Datem předčasného automatického odkupu je 4. června 2019 (i=1), 4. června 2020 (i=2) a 7. června 2021 (i=3)</p> <p>Datum realizace znamená Počáteční datum stanovení ceny</p> <p>Počáteční datum stanovení ceny je 29. května 2018</p> <p>Relevantní cena znamená - v případě jakéhokoliv Data stanovení ceny - cenu vyjádřenou za jednotku Podkladové reference, stanovené k tomuto datu pro lehkou sladkou ropu (WTI) na burze New York Mercantile Exchange (dále jen „NYMEX“, „Exchange“ a „Zdroj ceny“) u vyúčtovací ceny („Stanovená cena“) pro první nejbližší měsíc („Datum dodání“) v případě termínové smlouvy, stanovené v USD za barel, zveřejněné v New York Mercantile Exchange („Zdroj ceny“) a to ke každému Datu stanovení ceny;</p> <p>Datum stanovení ceny znamená Původní datum stanovení ceny, každé Datum automatického ocenění odkupu a Konečné datum stanovení ceny.</p> <p>Výše uvedená ustanovení podléhají úpravě, jak je stanoveno v podmínkách pro Cenné papíry, aby byly zohledněny události ve vztahu k Podkladovým referencím nebo Cenným papírům. To může vést k úpravám Cenných papírů nebo v některých případech k ukončení platnosti Cenných papírů ve výši předčasného výkupu (viz položka C.9).</p>
C.19	Konečná referenční cena Podkladu	Konečná referenční cena podkladového aktiva bude stanovena v souladu s mechanismy ocenění stanovenými v Položce C.9 a C.18 výše
C.20	Podkladová reference	Podkladová reference je uvedena v následující tabulce. Informace o Podkladových referencích lze získat na internetových stránkách uvedených v následující tabulce:

k	Podkladová reference ^k	Podkladová reference ^k	Měna	Zdroj ceny	Webové stránky
		Kód Bloomberg			
1	Surová ropa WTI	CL1 Cmdty	USD	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	www.cmegroup.com

Oddíl D – Rizika

Prvek	Název	
D.2	Klíčová rizika týkající se Emitenta a Ručitele	<p>Potenciální kupující Cenných papírů emitovaných podle tohoto Základního prospektu by měli mít zkušenosti s opcemi a opčními transakcemi a měli by chápat rizika transakcí spojených s Cennými papíry. Investice do Cenných papírů s sebou nese jistá rizika, která by měla být zohledněna před investičním rozhodnutím. Jistá rizika mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své povinnosti z Cenných papírů či schopnost Ručitele plnit své povinnosti plynoucí ze Záruky, z nichž některá jsou mimo jeho kontrolu. Emitent a Ručitel společně s BNPP Group čelí obzvlášť rizikům spojeným se svými aktivitami, jak je popsáno níže:</p> <p><u>Ručitel</u></p> <p>Jak je definováno v Registračním dokumentu (v angličtině) a Výroční finanční zprávě BNPP za rok 2017, s aktivitami společnosti se z podstaty věci pojí jedenáct hlavních kategorií rizika:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) Úvěrové riziko – Možný důsledek toho, že bankovní věřitel či protistrana nesplní své závazky v souladu s dohodou. Pravděpodobnost neplnění a očekávaná návratnost půjčky či pohledávky při neplnění jsou klíčové součásti hodnocení kvality úvěru. (2) Sekuritizace bankovní knihy – Transakce nebo mechanismus, s jejichž pomocí se úvěrové riziko spojené s expozicí či skupinou expozic se rozdělují do tranší, a to s následujícími charakteristikami: <ul style="list-style-type: none"> • platby v transakci či mechanismu závisejí na výkonnosti expozice či skupiny expozic; • podřízenost tranší určuje rozdělení ztrát během životnosti přenosu rizik. <p>Na libovolný závazek (včetně derivátů a likviditních linek) přijatý v sekuritizační operace musí být nahlíženo jako na expozici vůči sekuritizaci. Většinu těchto závazků banky obezřetně sledují;</p>

Prvek	Název	
		<p>(3) <i>Úvěrové riziko protistrany</i> - Projev úvěrového rizika, které je součástí finančních transakcí, investic nebo vypořádacích transakcí mezi protistranami. Transakce, které zahrnují dvoustranné dohody, jako jsou dohody o mimoburzovních („OTC“) derivátech a kontrakty vypořádané clearingovými institucemi. Rozsah tohoto rizika se může v čase měnit v souladu s měnícími se tržními parametry, které mají dopad na reprodukční hodnotu relevantních transakcí.</p> <p>Riziko protistrany spočívá v možnosti, že protistrana nedostojí svým závazkům uhradit BNPP plnou současnou hodnotu toků týkajících se transakce či portfolia, kde BNPP figuruje jako čistý příjemce. Úvěrové riziko protistrany je spojeno také s náklady na reprodukci derivátu či portfolia v případě, že protistrana nesplní své závazky. Lze je tedy vnímat jako tržní riziko v případě neplnění závazků či jako podmíněné riziko;</p> <p>(4) <i>Tržní riziko</i> – riziko ztráty hodnoty v důsledku nepříznivých tržních cen či parametrů, ať již lze tento trend přímo pozorovat či nikoli.</p> <p>Pozorovatelné tržní parametry zahrnují směnné kurzy, ceny cenných papírů a komodit (ať již jsou kotované či získané odkazem na obdobné aktivum), ceny derivátů a jiné parametry, které z nich lze přímo odvodit, jako jsou úrokové sazby, úvěrová rozpětí, volatility a implicitní korelace nebo jiné podobné parametry.</p> <p>Nepozorovatelné faktory jsou založeny na pracovních předpokladech, jako jsou parametry obsažené v modelech či založené na statistické nebo ekonomické analýze, a nelze je zjistit na trhu.</p> <p>V knihách obchodů s nástroji s pevným výnosem jsou úvěrové nástroje hodnoceny na základě výnosů dluhopisů a úvěrových rozpětí, které představují tržní parametry stejně jako úrokové sazby a směnné kurzy. Úvěrové riziko, jemuž čelí emitent dluhového nástroje, je tedy součástí tržního rizika a je známo jako riziko emitenta.</p> <p>Další důležitou součástí tržního rizika je likvidita. V dobách omezené či nulové likvidity je možné, že nástroje či zboží nebude obchodovatelné vůbec či nikoli za svou odhadovanou hodnotu. To se například může stát kvůli nízkým objemům transakce, právním omezením či silné nerovnováze mezi poptávkou a nabídkou jistých aktiv.</p> <p>Tržní riziko spojené s bankovními aktivitami zahrnuje úrokové a devizové riziko plynoucí z bankovních zprostředkovatelských aktivit;</p> <p>(5) <i>Riziko likvidity</i> – Riziko, že BNPP nebude schopna dostát svým závazkům či zrušit nebo vypořádat pozici kvůli tržnímu prostředí či faktorům, které jsou specifické pro ni, během daného období a za rozumných nákladů.</p> <p>Riziko likvidity odráží riziko, že skupina BNPP nebude schopna dostát stávajícím či budoucím předpokládaným či nepředpokládaným požadavkům na hotovost či zajištění, a to</p>

Prvek	Název	
		<p>napříč časovými horizonty od krátkého po dlouhé období.</p> <p>Toto riziko může plynout z poklesu zdrojů financování, čerpání poskytnutého financování, snížení likvidity jistých aktiv či výzev k doplnění prostředků (hotovosti či zajištění). Může souviset s bankou samotnou (reputační riziko) či s externími faktory (rizika na některých trzích).</p> <p>Likviditní riziko skupiny BNPP je řízeno podle globálních likviditních zásad, které schválil výbor skupiny BNPP pro boj proti legalizaci výnosů z trestné činnosti. Tyto zásady jsou založeny na principech řízení, které se uplatňují jak za normálních podmínek, tak za likviditních krizí. Likviditní pozice skupiny BNPP se hodnotí na základě interních ukazatelů a regulačních poměrů;</p> <p>(6) Provozní riziko – Riziko ztráty kvůli nedostatečným či selhávajícím interním procesům či kvůli externím událostem, ať již jsou záměrné, náhodné či přirozené. Řízení provozního rizika je založeno na analýzy řetězce „příčina – událost – následek“.</p> <p>Interní procesy, které završují příčinu provozního rizika, mohou zahrnovat zaměstnance a/nebo IT systémy. K externím událostem patří například záplavy, požár, zemětřesení a teroristické útoky. Úvěrové či tržní události jako neplnění závazků či kolísání hodnoty mezi provozní rizika nepatří.</p> <p>Provozní riziko zahrnuje podvody, personální rizika, právní rizika, rizika nedodržování předpisů, daňová rizika, rizika informačního systému, rizika neprofesionálního chování (rizika spojená s poskytováním nevhodných finančních služeb), rizika spojená se selháním provozních procesů včetně úvěrových postupů nebo modelových rizik i případné finanční dopady plynoucí z řízení reputačního rizika;</p> <p>(7) Dodržování předpisů a reputační riziko – Riziko dodržování je definováno ve francouzských předpisech jako riziko zákonných, administrativních či disciplinárních sankcí či výrazné finanční ztráty či poškození reputace, které banka může utrpět v důsledku nedodržení národních či evropských zákonů a nařízení, etických kodexů a osvědčených postupů v bankovních a finančních aktivitách či pokynů vydaných výkonným orgánem, obzvláště při aplikaci směrnic vydaných dohledovým orgánem.</p> <p>Toto riziko je z definice podkategorií provozního rizika. Jelikož však jisté implikace rizika dodržování norem zahrnují více než čistě jen finanční ztrátu a mohou poškodit reputaci instituce, řeší BNPP riziko dodržování norem zvlášť.</p> <p>Reputační riziko je riziko poškození důvěry, kterou ve společnost kladou její zákazníci, protistrany, dodavatelé, zaměstnanci, akcionáři, dohledové orgány či jiné zainteresované strany, jejichž důvěra je zásadní podmínkou pro výkon každodenních operací společnosti.</p> <p>Reputační riziko je podmíněno primárně všemi ostatními riziky, která nese BPP, zejména potenciálním vznikem úvěrového či tržního rizika, provozního rizika či porušením etického kodexu skupiny.</p>

Prvek	Název	
		<p>(8) Pojistné riziko - BNP Paribas Cardif čelí následujícím rizikům:</p> <ul style="list-style-type: none"> • pojišťovací riziko: pojišťovací riziko je riziko finanční ztráty způsobené náhlým, nečekaným nárůstem pojistných nároků. V závislosti na typu pojištění (životní, neživotní) může toto riziko být statistické, makroekonomické či behaviorální nebo se může vztahovat k otázkám veřejného zdraví nebo katastrofám. • tržní riziko: tržní riziko je riziko finančních ztrát plynoucích z nepříznivých pohybů na finančních trzích. Tyto nepříznivé pohyby se odrážejí v cenách (směnné kurzy, ceny dluhopisů, ceny akcií a komodit, ceny derivátů, ceny nemovitostí atd.) a jsou odvozeny od fluktuací úrokových sazeb, úvěrových rozpětí, volatilit a korelací; • úvěrové riziko: riziko ztráty či nepříznivé změny finanční situace plynoucí z fluktuací úvěrové pozice emitentů cenných papírů, protistran a libovolných dlužníků, vůči nimž má skupina BNP Paribas Cardif expozici. U dlužníků se rizika související s finančními nástroji (včetně bank, v nichž má skupina BNP Paribas Cardif vklady) a rizika související s pohledávkami generovanými pojišťovatelskou činností (výběr pojistného, pohledávky ze zajištění) dělí do dvou kategorií: úvěrové riziko spojené s aktivy a úvěrové riziko spojené s pasivy; • likviditní riziko: likviditní riziko je riziko, že subjekt nebude schopen splnit své stávající či budoucí předvídané či nepředvídané hotovostní požadavky plynoucí z pojistných závazků vůči pojistníkům kvůli neschopnosti včas prodat aktiva, a • provozní riziko: provozní riziko je riziko ztráty plynoucí z nedostatečnosti či selhání interních procesů, selhání IT či vnějších událostí, ať již jsou náhodné či přírodní povahy. Tyto vnější události zahrnují události způsobené člověkem i přírodou. <p><i>Rizikové faktory</i></p> <p>Tento oddíl shrnuje hlavní rizika, kterým BNPP podle svého vlastního názoru momentálně čelí. Jsou prezentována v těchto kategoriích: rizika související s makroekonomickým a tržním prostředím, regulační rizika a rizika spojená s BNPP, její strategií, řízením a operacemi.</p> <ol style="list-style-type: none"> (a) Obtížné tržní a ekonomické podmínky měly a do budoucna by dále mohly mít závažný nepříznivý dopad na podnikatelské prostředí finančních institucí, a tím na finanční stav BNPP, její výsledky hospodaření a výši opravných položek. (b) Britské referendum o odchodu z Evropské unie může vést k výrazné nejistotě, volatilitě a narušení evropských i celosvětových finančních trhů, a proto může negativně ovlivnit provozní prostředí BNPP. (c) Vzhledem ke geografickému zaměření svých aktivit může BNPP být zranitelná vůči regionálně specifickému politickému, makroekonomickému a finančnímu prostředí či okolnostem. (d) Na přístup BNPP k financování a na její náklady financování by mohlo mít nepříznivý dopad návrat finančních krizí, zhoršení hospodářských podmínek, další snížení ratingů, růst úvěrových

Prvek	Název	
		<p>rozpětí či jiné faktory.</p> <p>(e) Snížení úvěrového ratingu Francie či BNPP může zvýšit náklady, za které si BNPP půjčuje.</p> <p>(f) Významné změny úrokových sazeb by mohly nepříznivě ovlivnit výši výnosů nebo ziskovost BNPP.</p> <p>(g) Pokračující prostředí nízkých úrokových sazeb s sebou nese systémová rizika a totéž platí i pro jeho ukončení.</p> <p>(h) Zdraví a chování ostatních finančních institucí a účastníků trhu by mohly na BNPP mít nepříznivý vliv.</p> <p>(i) Z důvodu proměnlivosti a volatility trhu může BNPP utrpět značné ztráty ze své obchodní a investiční činnosti.</p> <p>(j) Během období poklesu trhu může BNPP generovat nižší tržby ze zprostředkovatelské činnosti a z jiných činností založených na úhradě provize a poplatků.</p> <p>(k) Delší poklesy trhů mohou snížit jejich likviditu, a tím znesnadnit prodej aktiv a případně způsobit značné škody.</p> <p>(l) Zákony a regulace přijaté v nedávných letech zejména v reakci na globální finanční krizi a také nové legislativní návrhy mohou mít podstatný dopad na BNPP a finanční a hospodářské prostředí, ve kterém působí.</p> <p>(m) Na BNPP se vztahuje rozsáhlý a neustále se vyvíjející regulační režim jurisdikcí, v nichž provozuje svou činnost.</p> <p>(n) BNPP může čelit výrazným pokutám a jiným správním i trestním postihům za nedodržení relevantních zákonů a nařízení a může rovněž vykazat ztráty v souvisejících (či nesouvisejících) právních sporech se soukromými stranami.</p> <p>(o) Existují rizika související s implementací strategických plánů BNPP a závazků k odpovědnému přístupu k životnímu prostředí.</p> <p>(p) BNPP může mít obtíže s integrací koupených společností, a může se stát, že BNPP ze svých akvizic nezíská očekávané přínosy.</p> <p>(q) Intenzivní konkurence ze strany bankovních a nebankovních institucí by mohla mít negativní dopad na výnosy a ziskovost BNPP.</p> <p>(r) Významné zvýšení nových rezerv nebo nedostatečná úroveň dříve vytvořených rezerv by mohly nepříznivě ovlivnit provozní výsledky a finanční stav BNPP.</p> <p>(s) Vzhledem ke strategii, postupům a metodám 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>(t) Je možné, že strategie BNPP v oblasti zajišťování rizik nezabrání případným ztrátám.</p> <p>(u) Úprava účetní hodnoty cenných papírů a derivátových portfolií BNPP a jejího dluhu by mohla mít dopad na čistý příjem a vlastní kapitál.</p> <p>(v) Očekávané změny účetních principů týkající se finančních</p>

Prvek	Název	
		<p>instrumentů mohou mít dopad na rozvahové, výnosové a regulační ukazatele BNPP a mohou vést k dodatečným nákladům.</p> <p>(w) V případě poškození jejího dobrého jména by mohla být poškozena konkurenceschopnost BNPP.</p> <p>(x) Narušení či prolomení informačních systémů BNPP může vést k významným ztrátám údajů zákazníků, poškodit reputaci BNPP a vést k finančním ztrátám.</p> <p>(y) Činnost BNPP mohou narušit nepředvídatelné vnější okolnosti, které mohou způsobit značné ztráty a dodatečné náklady.</p> <p><i>Emitent</i></p> <p>Hlavní rizika popsaná výše ve vztahu k BNPP rovněž představují hlavní rizika pro BNPP B.V., buď jako pro individuální entitu, nebo jako pro společnost ze skupiny BNPP.</p> <p><i>Riziko závislosti</i></p> <p>BNPP B.V. je provozní společnost. Rizika BNPP B.V. sestávají ze závazků dalších entit ze skupiny BNPP. Schopnost BNPP B.V. dostát svým závazkům závisí na tom, zda svým závazkům dostanou ostatní entity ze skupiny BNPP. Ve vztahu k cenným papírům, které BNPP B.V. emituje, je její schopnost dostát svým závazkům závislá na přijetí plateb z jistých zajišťovacích dohod, které uzavírá s dalšími entitami ze skupiny BNPP. V důsledku toho budou Držitelé cenných papírů BNPP B.V. budou, s výhradou ustanovení Záruky vydané společností BNPP, vystaveni schopnosti subjektů skupiny BNPP plnit své závazky vyplývající z takových zajišťovacích dohod.</p> <p><i>Tržní riziko</i></p> <p>BNPP B.V. přebírá expozici vůči tržním rizikům plynoucím z pozic v úrokových, měnových, komoditních a akciových produktech, z nichž všechny mají expozici vůči obecným a specifickým tržním pohybům. Tato rizika jsou však zajištěna dohodami o opcích a swapech a tato rizika jsou tedy v zásadě zmírněna.</p> <p><i>Úvěrové riziko</i></p> <p>BNPP B.V. má významnou koncentraci úvěrových rizik, jelikož veškeré mimoburzovní kontrakty jsou přebírány od mateřské společnosti a dalších entit ze skupiny BNPP. S ohledem na cíle a aktivity BNPP B.V. a skutečnost, že mateřská společnost je pod dozorem Evropské centrální banky a <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i>, považuje management tato rizika za přijatelná. Dlouhodobý seniorní dluh BNP Paribas má u Standard & Poor's rating (A) a u Moody's (Aa3).</p> <p><i>Likviditní riziko</i></p> <p>BNPP B.V. má významnou expozici vůči likviditnímu riziku. V zájmu zmírnění této expozice uzavřela BNPP B.V. dohody o zápočtu se svou mateřskou společností a jinými entitami ze skupiny BNPP.</p>

Prvek	Název	
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k Cenným papírům	<p>Nad rámec rizik (včetně rizika neplnění), která mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky z Cenných papírů nebo schopnost Ručitele plnit své závazky ze Záruky existují jisté faktory, které jsou zásadní pro účel hodnocení rizik spojených s Cennými papíry emitovanými dle tohoto Základního prospektu včetně těchto:</p> <p><i>Tržní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - Cenné papíry jsou nezajištěné obligace, - cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, je ovlivněna řadou faktorů včetně (s ohledem na Cenné papíry vázané na Podkladovou referenci) ceny relevantní Podkladové reference, dobou do odkupu a volatilitou. Tyto faktory znamenají, že cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, může být nižší než Částka finančního vypořádání nebo hodnota Nároku, - expozice vůči Podkladové referenci je v mnoha případech dosaženo tím, že příslušný Emitent uzavře hedgingové smlouvy a – ve vztahu k Cenným papírům navázaným na Podkladovou referenci – potenciální investoři jsou vystaveni vývoji těchto hedgingových smluv a událostí, které mohou ovlivnit hedgingové smlouvy, takže některá z těchto událostí může ovlivnit hodnotu Cenných papírů, <p><i>Rizika držitele</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - ustanovení o valných hromadách Majitelů umožňují, aby stanovené většiny zavazovaly všechny Majitele, - za určitých okolností Majitelé mohou ztratit celou hodnotu své investice. <p><i>Rizika Emitenta/Ručitele</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - snížení případného ratingu uděleného nesplacným dluhovým cenným papírům Emitenta nebo Ručitele (existuje-li) ratingovou agenturou by mohlo vést ke snížení ceny, za kterou se Cenné papíry obchodují, - mohou vzniknout jisté střety zájmů (viz Prvek E.4 níže), <p><i>Právní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - vznik dalšího případu narušení nebo případu opčního dalšího narušení může vést k úpravě Cenných papírů, předčasnému odkupu 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 vzniknout povinnost hradit výdaje a daně, - Cenné papíry mohou být odkoupeny v případě nezákonnosti nebo neproveditelnosti a toto zrušení nebo odkup může vést k tomu, že investor z investice do Cenných papírů nezíská výnos, - soudní rozhodnutí nebo změna správní praxe nebo přechod na anglické právo či francouzské právo po datu Základního prospektu by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na hodnotu Cenných papírů, kterých by se to týkalo, <p><i>Druhotná tržní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - jediná možnost, jak Majitel může realizovat hodnotu z Cenného papíru

Prvek	Název	
		<p>před jeho Dnem odkupu je prodat jej za jeho aktuální tržní cenu na dostupném sekundárním trhu, a že pro Cenné papíry nemusí existovat žádný sekundární trh (což by mohlo znamenat, že investor musí uplatnit nebo počkat až do odkupu Cenných papírů, aby realizoval vyšší hodnotu než cenu, za kterou se obchodují),</p> <p><i>Rizika vztahující se k Podkladovým referencím</i></p> <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. Rizikové faktory ve vztahu k Cenným papírům vázaným na Podkladovou referenci zahrnují:</p> <p>- v případě Komoditních cenných papírů vystavení jedné či více komoditám a/nebo komoditním indexům, podobným rizikům jako u přímé investice do komodit, narušení trhu nebo případům úprav, které by mohly mít nepříznivý dopad na cenu nebo likviditu Cenných papírů, opoždění při stanovení finální výše komoditního indexu vedoucí ke zpoždění v platbě Částky finančního vypořádání a tomu, že Emitent neposkytne transakční údaje vztahující se k Podkladové referenci.</p> <p><i>Rizika týkající se specifických typů produktů</i></p> <p>Zpětně konvertibilní produkty:</p> <p>Investoři mohou být vystaveni částečné či celkové ztrátě investice. Návratnost Cenných papírů závisí na výkonnosti Podkladových referencí a na tom, zda nastane událost knock-in.</p>
D.6	Upozornění na rizika	<p>Viz Prvek D.3 výše.</p> <p>V případě insolvence Emitenta či jeho neschopnosti či neochoty splatit Cenné papíry v okamžiku splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část.</p> <p>Jsou-li Cenné papíry zaručeny a Ručitel není schopen či ochoten splnit své závazky podle Záruky v době splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část.</p> <p>V případě Cenných papírů vázaných na Podkladovou referenci může investor navíc přijít o celou svou investici do Cenných papírů nebo její část v důsledku podmínek takových Cenných papírů.</p>

Oddíl E – Nabídka

Prvek	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	<p>Dle tohoto Základního prospektu mohou být Cenné papíry nabídnuty veřejnosti v Neosvobozené nabídce v České republice</p> <p>Emisní cena Cenných papírů je 100% jejich nominální hodnoty.</p>

Prvek	Název	
E.4	Zapojení fyzických a právnických osob do emise/nabídky	<p>Každý takový Manažer a jeho spřízněné osoby se mohly angažovat, a mohou se v budoucnu angažovat, v investičních bankovních a/nebo obchodních bankovních transakcích s Emitentem a Ručitelem (pokud nějaký je) a mohou poskytovat další služby jim a jejich spřízněným osobám v rámci běžného obchodního styku.</p> <p>Pokud je Emitentovi známo, s výjimkou výše uvedeného žádná osoba, která se podílí na vydávání Cenných papírů, nemá žádný významný zájem ve vztahu k nabídce, ani žádný zájem konfliktní.</p>
E.7	Náklady účtované investorovi Emitentem	Emitent neúčtuje Investorovi žádné náklady.