

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES**FINAL TERMS DATED 7 SEPTEMBER 2016****BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.***(incorporated in The Netherlands)**(as Issuer)***BNP Paribas***(incorporated in France)**(as Guarantor)***11,000 USD "Capped Double" Certificates relating to Safran SA Share due 10 October 2017**

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

ISIN Code: XS1422323086**BNP Paribas Arbitrage S.N.C.***(as Manager)***The Securities are offered to the public in Czech Republic from 7 September 2016 to 29 September 2016.**

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 nor, the Guarantor or any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 33 rue de Gasperich, Howald - Hesperange, L-2085 Luxembourg and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1422323086> 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
CE2079IVL	11,000	11,000	XS1422323086	142232308	100% of the Notional Amount	10 October 2017

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

- 1. Issuer:** BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
- 2. Guarantor:** BNP Paribas
- 3. Trade Date:** 24 August 2016.
- 4. Issue Date:** 7 October 2016.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Share Securities.

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share 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 New York.
- 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:**

Indexation Securities

Certi plus: Generic Knock-in Securities

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

Constant Percentage 1 + Gearing Up × Option Up

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

Constant Percentage 2 + Gearing Down × Option Down

Constant Percentage 1: 100%
Gearing Up: 200%
Option Up: Up Call Spread
Up Call Spread: $\text{Min}(\text{Max}(\text{Up Final Redemption Value} - \text{Up Strike}$

Percentage; Up Floor Percentage); Up Cap Percentage);

Up Strike Percentage: 100%

UP Cap Percentage: 10%

Up Floor Percentage: 0%

Up Final Redemption Value: Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value: Applicable

Where:

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.

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

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

Constant Percentage 2: 100%

Gearing Down: -100%

Option Down: Down Put

Down Put: *Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage).*

Down Strike Percentage: 100%

Down Floor Percentage: 0%

Down Final Redemption Value: Underlying Reference Value

Strike Price Closing Value is applicable

Where:

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.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing 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: As set out in §25(a).

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

- | | |
|--------------------------------------|---|
| 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 United States Dollar (" USD "). |
| 17. Syndication: | The Securities will be distributed on a non-syndicated basis. |
| 18. Minimum Trading Size: | Not applicable. |
| 19. Principal Security Agent: | BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch. |
| 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:** Applicable.
- (a) **Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:** An ordinary share in the share capital of Safran SA (the "**Share Company**"), (ISIN: FR0000073272 / Bloomberg Code: SAF FP) (the "**Underlying Reference**").
- For the purposes of the Conditions, the Underlying Reference shall be deemed to be the Share.
- (b) **Relative Performance Basket:** Not applicable.
- (c) **Share Currency:** Euro ("**EUR**").
- (d) **ISIN of Share(s):** FR0000073272
- (e) **Exchange(s):** Euronext Paris.
- (f) **Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) **Exchange Business Day:** Single Share Basis.
- (h) **Scheduled Trading Day:** Single Share Basis.
- (i) **Weighting:** Not applicable.
- (j) **Settlement Price:** Not applicable.
- (k) **Specified Maximum Days of Disruption:** Five (5) Scheduled Trading Days.
- (l) **Valuation Time:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
- (m) **Delayed Redemption of Occurrence of an Extraordinary Event:** Not applicable.
- (n) **Share Correction Period:** As per Conditions.
- (o) **Dividend Payment:** Not applicable.
- (p) **Listing Change:** Applicable.
- (q) **Listing Suspension:** Applicable.
- (r) **Illiquidity:** Applicable.
- (s) **Tender Offer:** Applicable.
- (t) **CSR Event:** Not applicable.
27. **ETI Securities:** Not applicable.
28. **Debt Securities:** Not applicable.
29. **Commodity Securities:** Not applicable.
30. **Inflation Index Securities:** Not applicable.

31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.
33. Futures Securities:	Not applicable.
34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. Preference Share Certificates:	Not applicable.
37. OET Certificates:	Not applicable.
38. Additional Disruption Events:	Applicable.
39. Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Insolvency Filing. (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. Knock-in Event:	Not applicable.
41. Knock-out Event:	Applicable. If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day
(i) SPS Knock-in Valuation	Applicable. Knock-in Value: Underlying Reference Value; Strike Price Closing Value is 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. Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing 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: As set out in §25(a). SPS Valuation Date means the relevant Knock-in Determination Day.
(ii) Level:	Not applicable.
(iii) Knock-in Level	100%.
(iv) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable.
(v) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable.
(vi) Knock-in Determination Period:	Not applicable.
(vii) Knock-in Determination Day(s):	The Redemption Valuation Date.
(viii) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable.
(ix) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable.

- (x) **Knock-in Valuation Time:** The Valuation Time.
- (xi) **Knock-in Observation Price Source:** As set out in annex 1 for a Composite Index .
- (xii) **Disruption Consequences:** Applicable.

42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION

- (a) **Notional Amount of each Certificate:** USD 100
- (b) **Partly Paid Certificates:** The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) **Interest:** Not applicable.
- (d) **Screen Rate Determination:** Not applicable
- (e) **ISDA Determination:** Not applicable
- (f) **FBF Determination:** Not applicable
- (g) **Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (h) **Issuer Call Option:** Not applicable.
- (i) **Holder Put Option:** Not applicable.
- (j) **Automatic Early Redemption:** Not applicable.
- (k) **Renouncement Notice Cut-off Time:** Not applicable.
- (l) **Strike Date:** 29 September 2016
- (m) **Strike Price:** Not applicable.
- (n) **Redemption Valuation Date:** 29 September 2017.
- (o) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (p) **Observation Dates:** Not applicable.
- (q) **Observation Period:** Not applicable.
- (r) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (s) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (t) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

- 43. **U.S. Selling Restrictions:** Not applicable.
- 44. **Additional U.S. Federal income tax consequences:** Not applicable.
- 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: | 7 September 2016 until and including 29 September 2016 |
| (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | CYRRUS, A.S
No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror. |
| (iv) General Consent: | Not applicable. |
| (v) Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

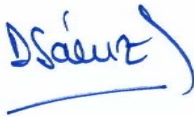
- | | |
|--|-----------------|
| 48. Collateral Security Conditions: | Not applicable. |
| 49. Notional Value Repack Securities: | Not applicable. |

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 Arbitrage Issuance B.V.

As Issuer:



By: Déyanira SAENZ LOZANO... Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application has been made to list the Securities on the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and to admit the Securities for trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

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

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

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

**Place where information on the Underlying Share
can be obtained:**

Safran SA
Website: www.safran-group.com

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Euroclear and Clearstream Luxembourg.

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

Issue Price

Conditions to which the offer is subject:

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 Issue 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://egdpo.bnpparibas.com/XS1422323086>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of **11,000** Securities. The final amount that are issued on the Issue Date will be listed on the Luxembourg Stock Exchange. 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:

Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.

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

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

There are no pre-identified allotment criteria.

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

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

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

Not applicable.

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

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public:

Publication on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1422323086> 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/XS1422323086> 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.

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

7. Placing and Underwriting

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

The Authorised Offerors identified in Paragraph 48 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 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 9 June 2016. Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p>Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and Identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p>Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from September 7th, 2016 to September 29th, 2016 (the "Offer Period").</p> <p>Conditions to consent: The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Czech Republic.</p>
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." or the "Issuer").															
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 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, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "BNPP Group").															
B.9	Profit forecast or estimate	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	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (audited)</th> <th>31/12/2014 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>315,558</td> <td>432,263</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>19,786</td> <td>29,043</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>43,042,575,328</td> <td>64,804,833,465</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>464,992</td> <td>445,206</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)	Revenues	315,558	432,263	Net Income, Group Share	19,786	29,043	Total balance sheet	43,042,575,328	64,804,833,465	Shareholders' equity (Group Share)	464,992	445,206
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)															
Revenues	315,558	432,263															
Net Income, Group Share	19,786	29,043															
Total balance sheet	43,042,575,328	64,804,833,465															
Shareholders' equity (Group Share)	464,992	445,206															
	Statements of no significant or material adverse change	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (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 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</p>															

Element	Title	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2016 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 31 December 2015.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	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). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Activity slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth

Element	Title	
		<p>in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF¹ is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results.</p> <p>In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks. This could lead to the downgrading of sovereign ratings.</p> <p>Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions.</p> <p>Systemic risks related to economic conditions and market liquidity</p> <p>The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets.</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions</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 expected potential changes in Europe; - regulations governing capital: CRD IV/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 schemes and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single

¹See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

Element	Title																						
		<p>Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 MiFID and 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. <p>Cyber risk</p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</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 Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 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></th> <th>31/12/2015 (audited)</th> <th>31/12/2014*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>42,938</td> <td>39,168</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(3,797)</td> <td>(3,705)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>6,694</td> <td>157</td> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014*</th> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10.90%</td> <td>10.30%</td> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2015</th> <th>31/12/2014*</th> </tr> </tbody> </table>		31/12/2015 (audited)	31/12/2014*	Revenues	42,938	39,168	Cost of risk	(3,797)	(3,705)	Net income, Group share	6,694	157		31/12/2015	31/12/2014*	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.90%	10.30%		31/12/2015	31/12/2014*
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014*																					
Revenues	42,938	39,168																					
Cost of risk	(3,797)	(3,705)																					
Net income, Group share	6,694	157																					
	31/12/2015	31/12/2014*																					
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.90%	10.30%																					
	31/12/2015	31/12/2014*																					

Element	Title	
		(audited)
	Total consolidated balance sheet	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	682,497
	Consolidated items due to customers	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	96,269
	* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.	
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 - In millions of EUR	
		1H16 (unaudited)
		1H15 (unaudited)
	Revenues	22,166
	Cost of risk	(1,548)
	Net income, Group share	4,374
		30/06/2016
		31/12/2015
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.10%
		30/06/2016 (unaudited)
		31/12/2015 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,171,989
	Consolidated loans and receivables due from customers	693,304
	Consolidated items due to customers	725,596
	Shareholders' equity (Group share)	97,509
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 4 August 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2016.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP ² I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP ² I 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. BP ² I 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 BP ² I make up half of that entity's permanent staff, its buildings

Element	Title	
		<p>and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% 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 owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and 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</p>

Element	Title	
		(Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE2079IVL. The ISIN is XS1422323086. The Common Code is 142232308. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is United States Dollar ("USD").
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, 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	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These 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

Element	Title	
		<p>the majority. Governing law 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.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>interest The Securities do not bear or pay interest. redemption Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 10 October 2017 as set out in Element C.18. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Luxembourg Stock Exchange.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 10 October 2017.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled. 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. 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>Structures Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Indexation Securities</p> <p>Fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return is calculated by reference to various mechanisms including a knock-in feature. There is no capital protection.</p> <p>NA x Certi plus: Generic Knock-in</p> <p>NA means USD 100</p> <p>Certi plus: Generic Knock-in</p> <p>if no Knock-in Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing Up × Option Up</p>

Element	Title	
		<p>(B) if a Knock-in Event has occurred:</p> <p>Constant Percentage 2 + Gearing Down × Option Down</p> <p>Constant Percentage 1: 100%</p> <p>Gearing Up: 200%</p> <p>Option Up: Up Call Spread</p> <p>Up Call Spread: <i>Min (Max (Up Final Redemption Value – Up Strike Percentage; Up Floor Percentage); Up Cap Percentage);</i></p> <p>Up Strike Percentage: 100%</p> <p>UP Cap Percentage: 10%</p> <p>Up Floor Percentage: 0%</p> <p>Up Final Redemption Value: Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable</p> <p>Where:</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>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 Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date. SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.</p> <p>Constant Percentage 2: 100%</p> <p>Gearing Down: -100%</p> <p>Option Down: Down Put</p> <p>Down Put: <i>Max (Down Strike Percentage – Down Final Redemption Value; Down Floor Percentage).</i></p> <p>Down Strike Percentage: 100%</p> <p>Down Floor Percentage: 0%</p> <p>Down Final Redemption Value: Underlying Reference Value</p> <p>Strike Price Closing Value is applicable</p> <p>Where:</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>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p>

Element	Title	
		<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" means as set out in Element C.20.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.</p> <p>Redemption Valuation Date means 29 September 2017.</p> <hr/> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event: If 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>In respect of the provisions relating to the determination of Knock-in Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):</p> <p>"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>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20.</p> <p>"SPS Valuation Date" means the Knock-in Determination Day.</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>"Closing Price" means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Knock-in Determination Day means Redemption Valuation Date</p> <p>Knock-in Level means 100 per cent.</p> <p>Redemption Valuation Date means 29 September 2017.</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.18 above is as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Share Company	Underlying Reference ^k		Website
		Bloomberg Code	ISIN Code	
1	Safran SA	SAF FP	FR0000073272	www.safran-group.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>Guarantor</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities</p> <p>(1) Credit Risk - Credit risk is the potential that a bank 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;</p> <p>(2) Counterparty Credit Risk - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, 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 or portfolio;</p> <p>(3) Securitisation - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranced, having the following 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>(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</p>

Element	Title	
		<p>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> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) 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 risks;</p> <p>(6) Compliance and Reputation Risk - Compliance risk as 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 institution's reputation, the Bank 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 the Bank;</p> <p>(7) Concentration Risk - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models.</p> <p>It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;</p> <p>(8) Banking Book Interest Rate Risk - Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk;</p> <p>(9) Strategic and Business Risks - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions.</p>

Element	Title	
		<p>Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity.</p> <p>These two types of risk are monitored by the Board of Directors;</p> <p>(10) Liquidity Risk - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost;</p> <p>(11) Insurance Underwriting Risk - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) 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>(c) 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>(d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>(m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>(n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p>

Element	Title	
		<p>(o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(s) 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.</p> <p>(t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>Issuer The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p>Market Risk 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 Risk BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group 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 Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p>Liquidity Risk BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>

Element	Title	
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>Market Risks</p> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <p>Holder Risks</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>Issuer/Guarantor Risks</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>Legal Risks</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, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; - the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to 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>Secondary Market Risks</p> <ul style="list-style-type: none"> -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); <p>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</p> <ul style="list-style-type: none"> -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: <ul style="list-style-type: none"> -exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and

Element	Title	
		<p>liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>Risks relating to Specific types of products</p> <p><i>The following risks are associated with SPS Products</i></p> <p>Indexation Securities</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 the application of knock-in features.</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 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	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SHRNUTÍ PROGRAMU VE VZTAHU K TOMUTO ZÁKLADNÍMU PROSPEKTU PRO DANOU EMISI

Souhrny se skládají z povinně zveřejňovaných údajů, „Položek“. Tyto Položky jsou uvedeny v částech A – E (A.1 – E.7). Tento souhrn obsahuje veškeré Položky, které musejí být zahrnuty v souhrnu pro tento druh Cenných papírů, Emitenta a Ručitele. Jelikož některými Položkami není nutné se zabývat, v jejich číslování mohou být mezery. I když určitá Položka musí být v souhrnu obsažena 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 Položky s vysvětlením, proč k ní nelze uvést žádnou relevantní informaci.

– Část A – Úvod a upozornění

Položka	Název	
A.1	Upozornění, že souhrn je nutno číst jako úvod, a ustanovení ohledně nároků	<ul style="list-style-type: none"> Tento souhrn je nutno číst jako úvod k Základnímu prospektu a příslušným Konečným podmínkám. V oddílech, kde není uvedeno jinak, a s výjimkou prvního odstavce položky D.3 výraz „Základní prospekt“ v tomto souhrnu znamená Základní prospekt BNPP B.V., a BNPP z 9. června 2016 v aktuálním znění pod nadsisem Dluhopisy, Warranty a Certifikáty BNPP B.V., BNPP a BNP Paribas Fortis Funding. V prvním odstavci položky D.3 „Základní prospekt“ znamená Základní prospekt BNPP B.V. a BNPP z 9. června 2016. Jakékoliv rozhodnutí investovat do jakýchkoliv Cenných papírů by mělo být založeno na zvážení Základního prospektu jako celku, a to včetně dokumentů zahrnutých odkazem a příslušných Konečných podmínek. Bude-li v kterémkoli členském státě Evropského hospodářského prostoru předložen soudu nárok týkající se informací obsažených v Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, může být podle právních předpisů členského státu Evropského hospodářského prostoru, v němž došlo ke vznesení nároku, 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 žádnou občanskoprávní odpovědnost pouze na základě tohoto souhrnu, včetně jeho překladu, pokud není zavádějící, nepřesný nebo v rozporu při společném výkladu s ostatními částmi 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 Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek neposkytuje klíčové informace (jak jsou definovány v článku 2.1(s) Směrnice o prospektu), které by pomohly investorům zvažujícím, zda investovat do Cenných papírů.
A.2	Souhlas s použitím Základního prospektu, doba platnosti a další související podmínky	<p>Souhlas: S výhradou níže uvedených podmínek souhlasí Emitent s tím, že Manažeři a BNP Paribas použijí Základní prospekt ve spojení s Neosvobozenou nabídkou Cenných papírů a prohlásil se v souvislosti s relevantní Neosvobozenou nabídkou za Autorizovaného nabízejícího.</p> <p>Doba nabídky: Výše uvedený souhlas Emitenta je poskytován pro Neosvobozené nabídky Cenných papírů od 7. září 2016 do 29. září 2016 („Doba 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 Základního prospektu pro činění Neosvobozených nabídek příslušné Tranše Cenných papírů.</p>
		INVESTOR ZAMÝŠLEJÍCÍ KOUPIIT NEBO KUPUJÍCÍ CENNÉ PAPIŘY V RÁMCI

Položka	Název	
		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.

– Část B – Emitent a Ručitel

Položka	Název																
B.1	Název a obchodní firma Emitenta	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. („BNPP B.V.“ nebo „Emitent“).															
B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	Emitent byl založen v Nizozemsku jako společnost s ručením omezeným podle nizozemského práva, se sídlem Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nizozemsko;															
B.4b	Informace o trendech	BNPP B.V. závisí na BNPP. BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNPP, jež se konkrétně zabývá emisí cenných papírů, jako jsou dluhopisy, warranty, certifikáty či jiné dluhové cenné papíry, které vyvíjejí, vytvářejí a investorům prodávají jiné společnosti BNPP Group (včetně BNPP). Cenné papíry jsou zajištěny nabýváním zajišťovacích nástrojů od BNP Paribas a subjektů BNP Paribas, jak je popsáno v Položce D.2 níže. 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. BNP Paribas je konečnou holdingovou společností skupiny společností a řídí finanční operace těchto dceřiných společností (společně „BNPP Group“).															
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Není relevantní, 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	<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (auditováno)</th> <th>31/12/2014 (auditováno)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výnosy</td> <td>315 558</td> <td>432 263</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk, podíl Skupiny</td> <td>19 786</td> <td>29 043</td> </tr> <tr> <td>Celková bilanční suma</td> <td>43 042 575 328</td> <td>64 804 833 465</td> </tr> <tr> <td>Vlastní jmění (podíl Skupiny)</td> <td>464,992</td> <td>445 206</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2015 (auditováno)	31/12/2014 (auditováno)	Výnosy	315 558	432 263	Čistý zisk, podíl Skupiny	19 786	29 043	Celková bilanční suma	43 042 575 328	64 804 833 465	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	464,992	445 206
	31/12/2015 (auditováno)	31/12/2014 (auditováno)															
Výnosy	315 558	432 263															
Čistý zisk, podíl Skupiny	19 786	29 043															
Celková bilanční suma	43 042 575 328	64 804 833 465															
Vlastní jmění (podíl Skupiny)	464,992	445 206															
	<p>Prohlášení o významných či podstatných nepříznivých změnách</p> <p>Ve finanční či obchodní pozici BNPP či BNPP Group od 30. 6. 2015 (tedy od konce posledního fiskálního období, za které byla zveřejněna prozatímní účetní závěrka) nedošlo k žádné významné změně. Ve vyhlídkách BNPP či BNPP Group od 31. prosince 2015 (tedy od konce posledního fiskálního roku, za který byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) nedošlo k žádné podstatné změně k horšímu.</p> <p>Od 31. 12. 2015 nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní pozici BNPP. B.V. a od 31. prosince 2014 nedošlo k žádné významné nepříznivé změně ve vyhlídkách BNPP B.V.</p>																

Položka	Název	
B.13	Události mající vliv na Emitentovu solventnost	Neuvádí se. K 9. 6. 2015 platí, že od 31. 12. 2015 dle nejlepšího vědomí Emitenta nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení solventnosti Emitenta.
B.14	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny	BNPP B.V. závisí na BNPP. BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNPP, jež se konkrétně zabývá emisí cenných papírů, jako jsou dluhopisy, warranty, certifikáty či jiné dluhové cenné papíry, které vyvíjejí, vytvářejí a investorům prodávají jiné společnosti BNPP Group (včetně BNPP). Cenné papíry jsou zajištěny nabýváním zajišťovacích nástrojů od BNP Paribas a subjektů BNP Paribas, jak je popsáno v Položce D.2 níže. Viz také Položka B.5 výše.
B.15	Hlavní činnosti	Hlavní činností Emitenta je vydávat a/nebo nabývat finanční nástroje jakékoli povahy a uzavírat související dohody na účet různých subjektů ze Skupiny BNPP.
B.16	Ovládající akcionáři	BNP Paribas drží 100 % základního kapitálu Emitenta.
B.17	Vyžádané ratingy	Dlouhodobé úvěrové ratingy BNPP B.V. jsou A+ se stabilním výhledem (Standard & 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). Cenné papíry nezískaly rating. Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.
B.18	Popis Záruky	Cenné papíry budou bezpodmínečně a neodvolatelně zaručeny BNP Paribas („BNPP“ nebo „Ručitel“) podle záruky dle anglického práva vystavené BNPP 10. června 2016 nebo kolem tohoto data („Záruka“). 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 pasiv BNPP v důsledku toho, že relevantní regulátor provede bail-in BNPP (včetně situace, kdy předmětem takového bail-inu není sama Záruka). Závazky ze záruky jsou přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky BNPP a mají a budou mít stejné pořadí mezi sebou navzájem a nejméně stejné pořadí jako veškeré ostatní přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené zadlužení BNPP (až na zákonem preferované výjimky).
B.19	Informace o Ručiteli	
B.19/ B.1	Název a obchodní firma Ručitele	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	BNPP byla založena ve Francii jako akciová společnost podle francouzského práva, má bankovní licenci a sídlo na adrese 16, boulevard des Italiens – 75009 Paříž, Francie.
B.19/B.4b	Informace o trendech	Makroekonomické prostředí. Na výsledky Banky mají vliv makroekonomické a tržní podmínky. Banka je kvůli povaze svých obchodních aktivit obzvlášť citlivá na makroekonomické a tržní podmínky v Evropě, které jsou v posledních letech náročné a nestabilní. V roce 2015 byla globální ekonomická aktivita nadále slabá. V rozvíjejících se zemích ekonomická aktivita zpomalila, zatímco v těch rozvinutých pokračovalo mírné oživení. Globální výhled stále ovlivňují tři hlavní faktory: zpomalující hospodářský růst v Číně, pokles cen energií a dalších komodit, a konečně začátek zpříšňování americké měnové politiky v situaci, kdy tamní ekonomika zažívá životaschopné oživení, zatímco

Položka	Název	
		<p>centrální banky několika významných rozvinutých ekonomik pokračují v politice uvolňování. Pro rok 2016 MMF prognózuje postupné oživení globální ekonomické aktivity¹, ale s výhledem nízkého střednědobého růstu v rozvinutých a rozvíjejících se ekonomikách.</p> <p>V této souvislosti lze určit dvě rizika:</p> <p>Finanční nestabilita kvůli zranitelnosti rozvíjejících se zemí</p> <p>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 BNP Paribas Group a její výsledky.</p> <p>V mnoha rozvíjejících se ekonomikách byl v roce 2015 zaznamenán růst závazků v zahraničních měnách. Úroveň zadlužení (v zahraničních měnách i v místní měně) je přitom již vysoká. Výhled na postupný růst klíčových sazeb v USA (první krok podnikl Fed v prosinci 2015) a zvýšená finanční volatilita spojená s růstovými vyhlídkami rozvíjejících se zemí přispěly k přitvrzení finančních podmínek, poklesu kapitálových toků, dalšímu oslabování měn v různých rozvíjejících se zemích a růstu rizik pro banky. Vyloučeno není ani snižování ratingu jednotlivých zemí.</p> <p>Vzhledem k možné standardizaci rizikových premií existuje riziko globálního rozvrácení trhu (růst rizikových premií, nahlodání důvěry, pokles růstu, zpoždění či zpomalení harmonizace měnových politik, pokles tržní likvidity, problém s oceněním aktiv, zmenšování objemu nabízených úvěrů a chaotické oddlužování), které by mělo dopad na veškeré bankovní instituce.</p> <p>Systémová rizika související s hospodářskými podmínkami a tržní likviditou</p> <p>Pokračování situace s výjimečně nízkými úrokovými sazbami by u některých hráčů na trhu mohla podnítit nadměrnou chuť riskovat: prodloužení splatnosti úvěrů a držených aktiv, méně přísné zásady pro poskytování úvěrů, růst pákového financování.</p> <p>Někteří hráči (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) se mohou rozhodnout pro likvidaci velkých pozic v prostředí relativně slabé tržní likvidity.</p> <p>Nedávný růst objemu spravovaných aktiv u struktur investujících do nelikvidních aktiv by mohl tento tlak na likviditu zhoršit.</p> <p>Zákony a nařízení vztahující se na finanční instituce.</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 která jsou (nebo jejichž prováděcí předpisy jsou) stále 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 očekávané změny v Evropě, - nařízení vztahující se ke kapitálu: CRD IV/CRR, mezinárodní standard pro celkovou kapacitu pro absorpci ztrát (TLAC) a fakt, že Financial Stability Board uvedl BNPP mezi systémově důležitými finančními institucemi; - Jednotný evropský mechanismus dohledu a nařízení z 6. listopadu 2014, - směrnice z 16. dubna 2014, která se vztahuje k 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

¹Viz: MMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

Položka	Název																			
		<p>velkých zahraničních bank uvaluje přísnější pravidla obezřetnosti, zejména povinnost vytvořit zvláštní zprostředkující holdingovou společnost v USA (kapitalizovanou a podléhající regulaci), pod níž budou spadat americké dceřiné společnosti,</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 derivátové produkty nepodléhající clearing 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 transparentnosti a vykazování derivátových transakcí, - nové MiFID a MiFIR a evropská nařízení požadující zúčtování jistých mimoburzovních derivátových produktů ze strany centralizovaných protistran a informování centralizovaných orgánů o transakcích financujících cenné papíry. <p>Kybernetická rizika</p> <p>V posledních letech čelí finanční instituce řadě kybernetických incidentů, zejména rozsáhlému pozměňování dat, které narušuje kvalitu finančních informací. Toto riziko přetrvává a BNPP stejně jako jiné banky podnikla kroky k implementaci systémů bojujících s kybernetickými útoky, které by mohly zničit či poškodit data a kritické systémy a narušit hladký chod operací. Regulační a dohledové orgány navíc přicházejí s iniciativami v oblasti sdílení informací o kybernetické kriminalitě a bezpečnosti, aby zlepšily bezpečnost technologické infrastruktury a vytvořily po kybernetickém incidentu účinné plány obnovy.</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 v Belgii, Francii, Itálii a Lucembursku. Působí v 75 zemích a má více než 189 000 zaměstnanců, z toho takřka 147 000 v Evropě. BNPP je mateřská společnost BNP Paribas Group (společně jen „BNPP Group“).																		
B.19/B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Není relevantní, 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	<p>Hlavní vybrané historické finanční informace:</p> <p>Srovnávací výroční finanční informace - v milionech EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">31/12/2015 (auditováno)</th> <th style="text-align: center;">31/12/2014*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Výnosy</td> <td style="text-align: center;">42 938</td> <td style="text-align: center;">39 168</td> </tr> <tr> <td>Opravné položky</td> <td style="text-align: center;">(3 797)</td> <td style="text-align: center;">(3 705)</td> </tr> <tr> <td>Čistý zisk, podíl Skupiny</td> <td style="text-align: center;">6 694</td> <td style="text-align: center;">157</td> </tr> <tr> <td></td> <th style="text-align: center;">31/12/2015</th> <th style="text-align: center;">31/12/2014*</th> </tr> <tr> <td>Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)</td> <td style="text-align: center;">10,90%</td> <td style="text-align: center;">10,30%</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2015 (auditováno)	31/12/2014*	Výnosy	42 938	39 168	Opravné položky	(3 797)	(3 705)	Čistý zisk, podíl Skupiny	6 694	157		31/12/2015	31/12/2014*	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	10,90%	10,30%
	31/12/2015 (auditováno)	31/12/2014*																		
Výnosy	42 938	39 168																		
Opravné položky	(3 797)	(3 705)																		
Čistý zisk, podíl Skupiny	6 694	157																		
	31/12/2015	31/12/2014*																		
Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	10,90%	10,30%																		

Položka	Název		
			31/12/2015 (auditováno)
			31/12/2014*
	Celková konsolidovaná bilanční suma		1 994 193
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky		682 497
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům		700 309
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)		96 269
	* Přepočteno podle interpretace IFRIC 21.		
	Srovnávací výroční finanční údaje za období šesti měsíců končící 30. červnem 2016 – v milionech EUR		
		1H16 (neauditováno)	1H15 (neauditováno)
	Výnosy	22 166	22 144
	Opravné položky	(1 548)	(1 947)
	Čistý zisk, podíl Skupiny	4 374	4 203
		30/06/2016	31/12/2015
	Přiměřenost vlastního kapitálu na bázi Tier 1 (plné zohlednění pravidel Basel 3, CRD4)	11.1 %	10.9 %
		30/06/2016 (neauditováno)	31/12/2015 (auditováno)
	Celková konsolidovaná bilanční suma	2 171 989	1 994 193
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	693 304	682 497
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům	725 596	700 309
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	97 509	96 269
	Prohlášení o významných či podstatných nepříznivých změnách		
	Ve finanční či obchodní pozici BNPP či BNPP Group od 31. prosince 2015 (tedy od konce posledního fiskálního období, za které byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) nedošlo k žádné významné změně. Ve vyhlídkách BNPP či BNPP Group od 31. prosince 2015 (tedy od konce posledního fiskálního roku, za který byla zveřejněna auditovaná účetní závěrka) nedošlo k žádné podstatné změně k horšímu.		
B.19/ B.13	Události mající vliv na Ručitelovu solventnost	Ke 4. 8. 2016 platí, že od 30. 6. 2015 dle nejlepšího vědomí Ručitele nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení solventnosti Ručitele.	
B.19/ B.14	Závislost na ostatních subjektech ze Skupiny	S výjimkou toho, co je uvedeno v následujícím odstavci, BNPP není závislá na ostatních členech Skupiny BNPP. BNPP v dubnu 2004 začala outsourcovat služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Partners for Innovation (BP ² I), společnému podniku založenému s IBM France na konci roku 2003. BP ² I poskytuje služby správy infrastruktury IT BNPP a	

Položka	Název	
		<p>několika jejím dceřiným společnostem ve Francii (včetně BNP Paribas Personal Finance, BP2S a BNP Paribas Cardif), Švýcarsku a Itálii. BNPP v polovině prosince 2011 prodloužila 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.</p> <p>BP^{2I} podléhá provozní kontrole IBM France. BNP má na tento subjekt, který rovným dílem vlastní společně s IBM France, velký vliv. Zaměstnanci BNP Paribas, kteří jsou k dispozici BP^{2I}, představují polovinu stálých zaměstnanců tohoto subjektu. Její budovy a zpracovatelská centra jsou majetkem skupiny a systém řízení poskytuje BNP Paribas smluvní právo sledovat vývoj tohoto subjektu a dle potřeby jej včlenit zpět do skupiny.</p> <p>ISFS, stoprocentní dceřiná společnost IBM, poskytuje služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>Operace zpracování dat BancWest jsou outsourcovány společností Fidelity Information Services. Zpracování dat Cofinoga France je outsourcováno společností SDDC, což je stoprocentní dceřiná společnost IBM.</p> <p>Viz také Položka B.5 výše.</p>
B.19/ B.15	Hlavní činnosti	<p>BNP Paribas má důležité postavení ve svých dvou 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 bancacommerciale (BNL bc), italské retailové bankovníctví • belgické retailové bankovníctví (BRB), • činnosti na dalších domácích trzích, včetně lucemburského retailového bankovníctví (LRB); • mezinárodní finanční služby, které zahrnují: <ul style="list-style-type: none"> • Evropa-Středomoří • BancWest, • osobní finance, • pojištění, • správa aktiv, • korporátní a institucionální bankovníctví (CIB), které zahrnuje: <ul style="list-style-type: none"> • korporátní bankovníctví, • globální služby, • služby v oblasti cenných papírů.
B.19/ B.16	Ovládající akcionáři	<p>Žádný ze stávajících akcionářů přímo ani nepřímo neovládá BNPP. Hlavními akcionáři jsou k 31. prosinci 2015 Société Fédérale de Participations et d'Investissement („SFPI“) akciová společnost založená ve veřejném zájmu (a jednající jménem belgické vlády držící 10,2 % základního kapitálu, BlackRock Inc. držící 5,1 % základního kapitálu a Lucemburské velkovévodství držící 1,0 % základního kapitálu. Pokud je BNPP známo, s výjimkou SFPI žádný akcionář nedeždí více než 5 % jejího kapitálu nebo hlasovacích práv.</p>

Položka	Název	
B.19/ B.17	Vyžádané ratingy	<p>Ratingy BNPP pro dlouhodobé úvěry jsou A+ se stabilním výhledem CreditWatch (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 se stabilním výhledem (Moody's Investors Service Ltd.) a A+ se stabilním výhledem (Fitch France S.A.S.) a 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 doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.</p>

– **Část C – Cenné papíry**

Položka	Název	
C.1	Druh a třída Cenných papírů / ISIN	<p>Cenné papíry jsou dluhopisy („Dluhopisy“) vydané v Sériích. Sériové číslo Cenných papírů je CE2079IVL. ISIN je XS1422323086. Společný kód je 142232308. Cenné papíry jsou vypořádávány v hotovosti.</p>
C.2	Měna	Měnou této Série Cenných papírů je americký dolar („USD“).
C.5	Omezení volné převoditelnosti	Cenné papíry budou volně převoditelné, s omezeními nabízení a prodejů ve Spojených státech, Evropském hospodářském prostoru, Belgii, České republice, Dánsku, Finsku, Francii, Německu, Maďarsku, Irsku, Itálii, Lucembursku, Norsku, Polsku, Španělsku, Švédsku, Spojeném království, Japonsku a Austrálii a podle Směrnice o prospektu a zákonů zemí, ve kterých příslušné Cenné papíry budou nabízeny nebo prodávány.
C.8	Práva spojená s Cennými papíry	<p>Cenné papíry vydané v rámci Základního prospektu, budou mít podmínky vztahující se mimo jiné k následujícím záležitostem:</p> <p>Pozice Cenné papíry jsou vydány nezajištěné. Cenné papíry vydané jako nezajištěné představují přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a mají a budou mít stejné pořadí mezi sebou navzájem a nejméně stejné pořadí jako veškeré ostatní přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené zadlužení Emitenta (až na zákonem preferované výjimky).</p>
		<p>Zdanění 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 W&C určí Agent pro výpočet.</p> <p>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, veškerých předpisů nebo dohod podle těchto předpisů nebo veškerých zákonů provádějících mezivládní přístup k těmto ustanovením a (iii) veškerým srážkám nebo odečtům vyžadovaným podle § 871(m) Zákoníku.</p>
		Neexistence jiného zástavního práva

Položka	Název	
		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. Rozhodné právo Cenné papíry, Mandátní smlouva podle anglického práva (ve znění po případných úpravách či doplňcích), 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.
C.9	Úrok/Odkup	Úrok Cenné papíry nebudou úročeny.. Odkup Pokud nebyly Cenné papíry již dříve odkoupeny či zrušeny, každý z nich bude odkoupen dne 10. října 2017, jak je uvedeno v Položce C. 18. Zástupce Majitelů Emitent nejmenoval žádného zástupce Majitelů. V bodě C.8 výše jsou uvedena práva spojená s Cennými papíry.
C.10	Derivátová složka platby úroků	Není relevantní.
C.11	Přijetí obchodování k	Očekává se, že emitent (nebo jiná osoba jeho jménem) podá žádost k obchodování cenných papírů na Lucemburské burze cenných papírů.
C.15	Jak je hodnota investice do derivátových cenných papírů ovlivněna hodnotou podkladových aktiv	Částka vyplacená při odkupu se vypočítává odkazem na Podkladové reference. Viz položka C.9 výše a C.18 níže.
C.16	Splatnost derivátových Cenných papírů	Cenné papíry budou odkoupeny dne 10. října 2017.
C.17	Postup vypořádání	Tato Série Cenných papírů bude vypořádána v hotovosti. Emitent nemá možnost změnit vypořádání.
C.18	Výnos z derivátových cenných papírů	V položce C.8 výše jsou uvedena práva spojená s Cennými papíry. Nedojde-li k předchozímu odkoupení, zakoupení a stornování, každý cenný papír opravňuje svého držitele k tomu, aby od emitenta obdržel k datu odkoupení Částku konečného vypořádání rovnou Konečné výpůatě. Konečný odkup

Položka	Název	
		<p>Konečné výplaty cenných papírů strukturovaných produktů (SPS)</p> <p>Indexace cenných papírů</p> <p>Cenné papíry s pevným termínem, u kterých je vrácení navázáno s výkonností základních referencí. Návrh se vypočítá odkazem na různé mechanismy včetně funkce „knock-in“. Existuje [celková]/[částečná]/[žádná kapitálová ochrana].</p> <p>FČ x Certi Plus: druhové Knock-in „FČ“ znamená 100 USD. Certi plus: Druhové Knock-in</p> <p>(A) Pokud nedošlo k žádné události Knock-in (B) Pokud došlo k události Knock-in</p> <p>Konstantní procento 1: 100 % Zvyšování: 200 % Opce zvýšení: Rozsah výzvy ke zvyšování Rozsah výzvy ke zvyšování: Min /Max (Horní konečnou hodnotu odkupu – Horní procento vstupu; Horní procento spodní meze); Horní procento horní meze); Horní procento vstupu: 100 % Horní procento horní meze: 10 % Horní procento spodní meze: 0 % Horní konečná hodnota odkupu: Hodnota podkladové reference Závěrečná hodnota realizační ceny: Lze použít Kde: Hodnota podkladové reference znamená ve vztahu k podkladové referenci a dni ocenění SPS (i) hodnotu závěrečné ceny podkladové reference u takové podkladové reference ve vztahu k takovému dni ocenění SPS (ii) dělenou příslušnou realizační cenou podkladové reference. Realizační cena podkladové reference znamená ve vztahu k podkladové referenci hodnotu závěrečné ceny podkladové reference pro takovou podkladovou referenci ke dni realizace. Hodnota závěrečné ceny podkladové reference znamená ve vztahu ke dni ocenění SPS závěrečnou cenu ve vztahu k takovému datu. Den ocenění SPS znamená den ocenění odkupu SPS. Den ocenění odkupu SPS označuje datum zhodnocení odkupu. Konstantní procento 2: 100 % Snižování: -100 % Opce snížení: Spuštění Spuštění: Max (Spodní procento vstupu – Spodní konečná hodnota odkupu; Spodní procento spodní meze) Spodní procento vstupu: 100 % Spodní procento spodní meze: 0 % Spodní konečná hodnota odkupu: Hodnota základní reference Použije se závěrečná hodnota realizační ceny. Kde: Hodnota podkladové reference znamená ve vztahu k podkladové referenci a dni ocenění, (i) hodnotu závěrečné ceny podkladové reference ve vztahu k takovému dni ocenění SPS (ii) dělenou o příslušnou realizační cenu podkladové reference. Hodnota závěrečné ceny podkladové reference znamená ve vztahu ke dni ocenění SPS závěrečnou cenu ve vztahu k tomuto datu. Realizační cena podkladové reference znamená ve vztahu k podkladové referenci hodnotu závěrečné ceny podkladové reference pro tuto podkladovou referenci ke dni realizace. „Podkladová reference“ je objasněna v položce C.20</p>

Položka	Název	
		<p>Den ocenění SPS znamená den ocenění odkupu SPS. Den ocenění odkupu SPS znamená den ocenění odkupu.</p> <hr/> <p>Použije se událost „knock-in“ Událost „knock-in“: Pokud je hodnota knock-in nižší než úroveň knock-in v den určení knock-in. „Hodnota knock-in“ znamená hodnotu podkladové reference. Ve vztahu k ustanovením týkajícím se určení hodnoty knock-in, platí následující definice (jakýkoli termín, který není definován zde či jinde v konečných podmínkách, je definován jako v Základním prospektu): „Hodnota podkladové reference“ znamená ve vztahu k podkladové referenci a dni ocenění SPS (i) hodnotu závěrací ceny podkladové reference pro tuto podkladovou referenci ve vztahu k takovému dni ocenění SPS (ii) vydělenou realizační cenou podkladové reference. „Podkladová reference“ je definována v položce C.20 „Datum ocenění SPS“ znamená datum určení knock-in. „Hodnota závěrací ceny podkladové reference“ znamená ve vztahu ke dni ocenění SPS závěrací cenu ve vztahu k takovému dni. „Závěrací cena“ znamená oficiální závěrací cenu podkladové reference v příslušný den; Realizační cena podkladové reference znamená ve vztahu k podkladové referenci hodnotu závěrací ceny podkladové reference pro tuto podkladovou referenci v den realizace Den určení knock-in znamená Konečný den ocenění Úroveň knock-in znamená 100 procent Datum ocenění odkupu znamená 29. září 2017.</p>
C.19	Konečná referenční cena Podkladu	Konečná referenční cena Podkladu bude určena v souladu s postupy uvedenými v položce C.18 výše.
C.20	Podklad	Podkladová reference uvedená v položce C.18 výše je uvedena níže. Informace o podkladových referencích lze získat na těchto stránkách:

k	Společnost akcií	Podkladová reference ^k		Internetová stránka
		Kód Bloomberg	Kód ISIN	
1	Safran SA	SAF FP	FR0000073272	www.safran-group.com

– Část D – Rizika

Položka	Název	
D.2	Hlavní rizika ve vztahu k Emitentům a Ručiteli	<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 (v případě Cenných papírů emitovaných BNPP B.V.), z nichž některá jsou mimo jeho kontrolu. Emitent (a Ručitel v případě Cenných papírů vydaných společností BNPP B.V.) společně s BNPP Group čelí obzvláště rizikům spojeným se svými aktivitami, jak je popsáno níže:</p> <p>Emitenti</p>

Položka	Název	
		<p>BNPP</p> <p>Existují určité faktory, které by mohly nepříznivě ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Cenných papírů vydaných dle tohoto Základního prospektu a případně závazky Ručitele na základě Záruky.</p> <p>S činnostmi BNPP je spojeno jedenáct hlavních kategorií rizik:</p> <p>(1) <i>Úvěrové riziko</i> – Možnost, 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.</p> <p>(2) <i>Úvěrové riziko protistrany</i> - Úvěrové riziko protistrany je úvěrové riziko, které je součástí plateb nebo transakcí mezi protistranami. Transakce, které zahrnují dvoustranné dohody, jako jsou dohody o mimoburzovních derivátech, mohou Banku vystavit riziku selhání protistrany. Totéž platí o kontraktech vypořádávaných 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 či portfolia.</p> <p>(3) <i>Sekuritizace</i> – Transakce nebo mechanismus, s jejichž pomocí se úvěrové riziko spojené s expozicí či skupinou expozic rozděluje do tranší, a to s následujícími charakteristikami:</p> <ul style="list-style-type: none"> • platby v transakci či mechanismu závisí 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 operaci musí být nahlíženo jako na expozici vůči sekuritizaci. Většinu těchto závazků banky obezřetně sledují.</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 riziko ztráty z držených akcií na jedné straně a úrokové a měnové riziko plynoucí z bankovního zprostředkování na straně druhé.</p> <p>(5) <i>Provozní riziko</i> – 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 analýze řetězce „příčina – událost – následek“.</p> <p>Interní procesy, které završují příčinu provozního rizika, mohou zahrnovat</p>

Položka	Název	
		<p>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 reputačních rizik,</p> <p>(6) <i>Dodržování předpisů a reputační riziko</i> – 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 Banka 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 primárně závisí na všech ostatních rizicích, jež Banka nese.</p> <p>(7) <i>Riziko koncentrace</i> – Riziko koncentrace a jeho doprovodný jev, diverzifikační efekty, jsou součástí každého rizika (obzvláště úvěrového, tržního a provozního) prostřednictvím korelačních parametrů, které jsou zohledněny v příslušných rizikových modelech.</p> <p>Hodnotí se na konsolidované úrovni skupiny a na úrovni finančních konglomerátů;</p> <p>(8) <i>Riziko úrokových sazeb v bankovní knize</i> – Riziko vzniku ztrát v důsledku disharmonie úrokových sazeb, splatností a povahy aktiv a závazků. U bankovních aktivit toto riziko plyne z neobchodních portfolií a týká se hlavně globálního rizika úrokových sazeb;</p> <p>(9) <i>Strategická a obchodní rizika</i> – Riziko, že cena akcií Banky klesne kvůli jejím strategickým rozhodnutím.</p> <p>Obchodní riziko je riziko vzniku provozní ztráty kvůli změně ekonomického prostředí, která vede k poklesu příjmů v kombinaci s nedostatečnou elasticitou nákladů.</p> <p>Tyto dva typy rizik monitoruje Představenstvo;</p> <p>(10) <i>Likviditní riziko</i> – V souladu s nařízeními je likviditní riziko definováno jako riziko, že banka nebude schopna dostát svým závazkům či ukončit nebo vypořádat pozici kvůli situaci na trhu nebo zvláštním faktorům v dané době a za rozumnou cenu či náklady, a</p> <p>(11) <i>Pojistné riziko</i> – Riziko finanční ztráty způsobené nepříznivým trendem pojistných událostí. V závislosti na typu pojištění (životní, osobní riziko či anuity) může toto riziko být statistické, makroekonomické či behaviorální nebo se může vztahovat k otázkám veřejného zdraví nebo přírodním katastrofám. Není to hlavní rizikový faktor v životním pojištění, kde převažují finanční rizika.</p> <p>(a) Obtížné tržní a ekonomické podmínky mají a v budoucnu by nadále mohly mít závažný nepříznivý dopad na podnikatelské prostředí finančních</p>

Položka	Název	
		<p>institucí, a tím na finanční stav BNPP, její výsledky hospodaření a výši opravných položek.</p> <p>(b) Vzhledem ke geografickému zaměření svých aktivit může BNPP být zranitelná vůči regionálně specifickému politickému, makroekonomickému a finančnímu prostředí či okolnostem.</p> <p>(c) 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 rozpětí či jiné faktory.</p> <p>(d) Významné změny úrokových sazeb by mohly nepříznivě ovlivnit výši výnosů nebo ziskovost BNPP.</p> <p>(e) Systémová rizika v sobě přirozeně nese pokračující prostředí nízkých úrokových sazeb.</p> <p>(f) Zdraví a chování ostatních finančních institucí a účastníků trhu by mohly na BNPP mít nepříznivý vliv.</p> <p>(g) Z důvodu proměnlivosti a volatility trhu může BNPP utrpět značné ztráty ze své obchodní a investiční činnosti.</p> <p>(h) Během období poklesu trhu může BNPP generovat nižší tržby ze zprostředkovatelské činnosti a z jiných činností založených na úhradě provize a poplatků.</p> <p>(i) Delší poklesy trhů mohou snížit jejich likviditu, a tím znesnadnit prodej aktiv a případně způsobit značné škody.</p> <p>(j) Zákony a regulace přijaté v reakci na globální finanční krizi mohou mít podstatný dopad na BNPP a finanční a hospodářské prostředí, ve kterém působí.</p> <p>(k) Na BNPP se vztahuje rozsáhlý a neustále se vyvíjející regulační režim jurisdikcí, v nichž provozuje svou činnost.</p> <p>(l) BNPP mohou za nedodržování příslušných zákonů a nařízení hrozit významné pokuty a jiné typy administrativního a trestního postihu.</p> <p>(m) Existují rizika související s implementací strategického plánu BNPP.</p> <p>(n) BNPP může mít obtíže s integrací koupených společností, a může se stát, že BNPP ze svých akvizic nezíská očekávané přínosy.</p> <p>(o) Intenzivní konkurence ze strany bankovních a nebankovních institucí by mohla mít negativní dopad na výnosy a ziskovost BNPP.</p> <p>(p) Významné zvýšení nových rezerv nebo nedostatečná úroveň dříve vytvořených rezerv by mohly nepříznivě ovlivnit provozní výsledky a finanční stav BNPP.</p> <p>(q) 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>(r) Je možné, že strategie BNPP v oblasti zajišťování rizik nezabrání případným ztrátám.</p> <p>(s) Úprava účetní hodnoty cenných papírů a derivátových portfolií BNPP a jejího dluhu by mohla mít dopad na čistý příjem a vlastní kapitál.</p> <p>(t) Očekávané změny účetních principů týkající se finančních instrumentů mohou mít dopad na rozvahové a regulační ukazatele BNPP a mohou vést k dodatečným nákladům.</p> <p>(u) V případě poškození jejího dobrého jména by mohla být poškozena konkurenceschopnost BNPP.</p> <p>(v) Narušení či prolomení informačních systémů BNPP může vést k významným ztrátám údajů zákazníků, poškodit reputaci BNPP a vést k finančním ztrátám.</p> <p>BNPP B.V.</p>

Položka	Název	
		<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>Riziko závislosti</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, a v případě Přeskupených cenných papírů s fiktivní hodnotou na Referenčním finančním kolaterálu a/nebo dalších dohodách, jako jsou dohody o zpětném odkupu. Držitelé cenných papírů BNPP B.V. budou s výhradou ustanovení Záruky vydané BNPP vystavení schopnosti entit ze skupiny BNPP dostát svým závazkům z těchto zajišťovacích dohod a v případě Přeskupených cenných papírů s fiktivní hodnotou schopnosti emitentů či povinných osob ve vztahu k Referenčnímu finančnímu kolaterálu a/nebo protistranám z jiných dohod dostát svým povinnostem z těchto dohod.</p> <p>Tržní riziko</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>Úvěrové riziko</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 (A1).</p> <p>Likviditní riziko</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>

		Ručitel
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k Cenným papírům	<p>Kromě rizik (včetně rizika neplnění závazků), která mohou ovlivnit schopnost Emitenta plnit své závazky vůči Cenným papírům [nebo schopnost Ručitele plnit své závazky, vyplývající ze Záruky] existují určité faktory, které jsou zásadní pro vyhodnocení rizik spojených s Cennými papíry vydanými v Základním prospektu, včetně:</p> <p>Tržní rizika</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cenné papíry (pokud se nejedná o Zajištěné cenné papíry) jsou nezajištěné dluhopisy, - cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, je ovlivněna řadou faktorů včetně (pokud jde o cenné papíry, spojené s Podkladovými referencemi) 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, <p>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</p>

		<p>těchto hedgingových smluv a událostí, které mohou ovlivnit hedgingové smlouvy, takže některá z těchto událostí může ovlivnit hodnotu Cenných papírů,</p> <p><i>Rizika držitele</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - ustanovení valných hromad umožňují, aby určené 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 Položka 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, 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 tento odkup může vést k tomu, že investor z investice do Cenných papírů nezíská výnos, <p><i>Druhotná tržní rizika</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - jediná možnost, jak Majitel může realizovat hodnotu z Cenného papíru 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><i>Rizika, související s Podkladovými referencemi aktiva(aktiv)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - dále existují specifická rizika v souvislosti s Cennými papíry, které jsou vázány na Podkladovou referenci (včetně Hybridních cenných papírů), a investice do takových Cenných papírů bude obsahovat značná rizika nespojená s běžnou investicí do dluhového cenného papíru. Mezi rizikové faktory ve vztahu k Cenným papírům vázaným na Podkladovou referenci patří: - expozice vůči jedné či více akcií, obdobná tržní rizika v souvislosti s přímou majetkovou investicí, obecnou vkladní stvrzenkou („GDR“) nebo americkou vkladní stvrzenkou („ADR“), vůči možným případům úprav nebo výjimečným událostem, které se týkají akcií, a narušení trhu nebo nezahájení burzovního obchodování, což by mohlo mít nepříznivý vliv na cenu a likviditu Cenných papírů, a možnost, že Emitent nebude poskytovat žádné informace ve vztahu k Podkladové reference po emisi. <p><i>Rizika, související s určitým druhem produktů</i></p> <p><i>S produkty SPS jsou spojována následující rizika</i></p> <p>Indexované cenné papíry</p> <p>Investoři mohou být vystaveni částečné nebo úplné ztrátě svých investic. Výnos z Cenných papírů závisí na výkonu Podkladových referencí a na tom, zda a zda</p>
--	--	--

		nastala událost knock-in. Podle příslušného vzorce
D.6	Upozornění na rizika	Viz Položka D.3 výše. Bude-li Emitent insolventní či jinak neschopen či neochoten splatit Cenné papíry v okamžiku splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část. Není-li Ručitel schopen či ochoten splnit své závazky podle Záruky v době splatnosti, může investor přijít o celou investici do Cenných papírů či o její část. Investor může navíc přijít o celou svou investici do Cenných papírů nebo její část v důsledku podmínek Cenných papírů.

– **Část E - Nabídka**

Položka	Název	
E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Čisté výnosy z vydání Cenných papírů se stanou součástí obecných prostředků Emitenta. Takové výnosy mohou být použity k udržení pozic v opčních či futures kontraktech nebo jiných nástrojích k zajišťování rizik.
E.3	Podmínky nabídky	Tato emise Cenných papírů je v Lucembursku nabízena jako Neosvobozená nabídka. Emisní cena Cenných papírů činí 100 % jejich nominální hodnoty.
E.4	Zapojení fyzických a právnických osob do emise/nabídky	Každý Manažer a jeho přidružené subjekty se mohly angažovat, a mohou se v budoucnu angažovat, v investičních bankovních a/nebo obchodních bankovních transakcích s Emitentem a Ručitelem a mohou poskytovat další služby jim a jejich přidruženým subjektům v rámci běžného obchodního styku. S výjimkou toho, co je uvedeno výše, nemá dle vědomí Emitenta žádná osoba zapojená do emise Cenných papírů zájem podstatný pro nabídku včetně střetu zájmů.
E.7	Výdaje účtované investorovi Emitentem	Emitent investorovi neúčtuje žádné výdaje.