

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 30 NOVEMBER 2018

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

(incorporated in France)

(as Guarantor)

Up to 5,000 USD "BNP Paribas Protect Multi Kupon Express US Sport 2019-2022" Certificates relating to 2 Shares due 3 January 2022

ISIN Code: XS1878419172

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Certificates are offered to the public in Hungary from 30 November 2018 to 21 December 2018

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") BNP Paribas (the "**Guarantor**") 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 Supplement to this Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at <http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1878419172> 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
CE1820WX	Up to 5,000	Up to 5,000	XS1878419172	187841917	100%	3 January 2022

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas.
3. Trade Date: 21 December 2018
4. Issue Date: 3 January 2019
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**) or physical delivery (**Physical Delivery Securities**).
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
 - (a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout

SPS Payout:

SPS Reverse Convertible Products:

SPS Reverse Convertible Securities:

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

Constant Percentage 1 or
 - (B) if a Knock-in Event has occurred:

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

Where:

Constant Percentage 1 means 100%

Constant Percentage 2 means 100%

Option means Put

Put means Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)

Gearing means -100%

Strike Percentage means 100%

Final Redemption Value means the Worst Value

Strike Price Closing Value: Applicable;

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

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

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

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

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference_(k) means as set out in item 26(a);

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

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the Valuation Date.

Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

- | | | |
|-----|--------------------|--|
| | Payout Switch: | Not applicable. |
| | Aggregation: | Not applicable. |
| 13. | Relevant Asset(s): | The relevant asset to which the Securities relate is the worst performing Underlying Reference |
| 14. | Entitlement: | Applicable |

- (a) The Entitlement Amount in relation to each Security is:

Delivery of Worst-Performing Underlying applicable:

NA x Redemption Payout / (Worst Performing Underlying Reference Closing Price Value(i) x FX(i))

Worst Performing Underlying Reference Closing Price Value(i) means the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the Underlying Reference with the Worst Value on such date;

FX(i) means the relevant Underlying Reference FX Level(i) on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day;

Underlying Reference FX Level(i) means 1;

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

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

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

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

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference_(k) means as set out in item 26(a);

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

SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the Valuation Date.

Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

Rounding and Residual Amount

The Entitlement Amount will be rounded down to the nearest unit of each Relevant Asset capable of being delivered and in lieu thereof the Issuer will pay an amount

equal to:

$$NA \times \text{Redemption Payout} - \sum_{k=1}^K \text{Number}(k, i) * FX_{(k,i)} * \text{Underlying Reference Closing Price Value}_{(k,i)}$$

Number_(k,i) means the Entitlement Amount for the relevant Underlying Reference_(k) and SPS Valuation Date (i);

Underlying Reference Closing Price Value_(k,i) means the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the relevant Underlying Reference_(k);

FX_(k,i) means the relevant Underlying Reference FX Level on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day .

Underlying Reference FX Level means 1.

- (b) The Entitlement will be evidenced by delivery of the Entitlement to the securities account with the clearing system specified by the Holder in the relevant Asset Transfer Notice (such Asset Transfer Notice must be completed and delivered in accordance with Condition 35.2).
- (c) The Entitlement will be delivered to the Holder(s) upon registration of the transfer of the Shares in the books of the relevant clearing system(s), all in accordance with the rules, regulations and operating procedures of such clearing system(s).

The Issuer shall be under no obligation to register or procure the registration of the Holder in the register of the members of the Share Company, if applicable.

15.	Exchange Rate	Not applicable.
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount or, as the case may be, the Disruption Cash Settlement Price is U.S. 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 Arbitrage S.N.C.
20.	Registrar:	Not applicable.
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22.	Governing law:	English law.
23.	Masse provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

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

25. Index Securities: Not applicable.
26. Share Securities/ETI Share Securities: Applicable
- Share Securities: Applicable
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests: The Securities are linked to the performance of 2 ordinary shares, or, if so indicated in the table, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference_(k)**" or "**Share_(k)**") set out in the table below.

k	Underlying Reference _(k)	Underlying Reference _(k) Currency	Bloomberg code	ISIN Code	Exchange _(k)
1	Columbia Sportswear Co	USD	COLM UW	US1985161066	NASDAQ
2	VF Corp	USD	VFC UN	US9182041080	NYSE

- (b) Relative Performance Basket: Applicable.
- (c) Share/ETI Interest Currency: See table above.
- (d) ISIN of Share(s)/ETI Interest(s): See table above.
- (e) Exchange(s): See table above.
- (f) Related Exchange(s): All Exchanges
- (g) Exchange Business Day: All Shares Basis.
- (h) Scheduled Trading Day: All Shares Basis.
- (i) Weighting: Not applicable
- (j) Settlement Price: Not applicable
- (k) Specified Maximum Days of Disruption: Three (3) Scheduled Trading Days
- (l) Valuation Time: Conditions apply
- (m) Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable
- (n) Share/ETI Interest Correction Period: As per Conditions
- (o) Dividend Payment: Not applicable
- (p) Listing Change: Not applicable
- (q) Listing Suspension: Not applicable
- (r) Illiquidity: Not applicable
- (s) Tender Offer: Applicable
- (t) CSR Event: Not applicable
- (u) Hedging Liquidity 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.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	<p>Illegality : redemption in accordance with Security Condition 7.1(d)</p> <p>Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)</p>
39.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	<p>(a) Additional Disruption Events: Applicable</p> <p>Hedging Disruption does not apply to the Securities</p> <p>(b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:</p> <p>Insolvency Filing</p> <p>Failure to Deliver due to Illiquidity</p> <p>Administrator/Benchmark Event</p> <p>(c) Redemption:</p> <p>Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable</p>
40.	Knock-in Event:	<p>Applicable</p> <p>If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p>
	(a) SPS Knock-in Valuation:	<p>Applicable</p> <p>Knock-in Value means the Worst Value;</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable;</p> <p>Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means,</p>

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 Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference_(k) means as set out in item 26(a);

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

- (b) Level: Not applicable
- (c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: 60%
- (d) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable
- (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: Not applicable
- (f) Knock-in Determination Period: Not applicable
- (g) Knock-in Determination Day(s): Redemption Valuation Date
- (h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable
- (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Not applicable
- (j) Knock-in Valuation Time: Not applicable
- (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable.
- (l) Disruption Consequences: Not applicable.
- 41. Knock-out Event: Not applicable.
- 42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION.**
 - (a) Notional Amount of each Certificate: USD 1,000
 - (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
 - (c) Interest: Applicable
 - (i) Interest Period(s): As per Conditions
 - (ii) Interest Period End Date(s): 5 July 2019 (i=1); 3 January 2020 (i=2); 6 July 2020 (i=3); 4 January 2021 (i=4); 6 July 2021 (i=5) and 3 January 2022 (i=6).
 - (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): Not applicable
 - (iv) Interest Payment Date(s): 5 July 2019 (i=1); 3 January 2020 (i=2); 6 July 2020 (i=3); 4 January 2021 (i=4); 6 July 2021 (i=5) and 3 January 2022 (i=6).
 - (v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s): Following

(vi)	Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	Not applicable
(vii)	Margin(s):	Not applicable
(viii)	Minimum Interest Rate:	Not applicable
(ix)	Maximum Interest Rate:	Not applicable
(x)	Day Count Fraction:	Not applicable
(xi)	Determination Dates:	Not applicable
(xii)	Accrual to Redemption:	Not applicable
(xiii)	Rate of Interest:	Linked Interest
(xiv)	Coupon Rate:	Applicable

Digital Coupon applicable:

(i) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):

Rate_(i); or

(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):

zero.

Where:

Rate(i) means 3.70%

i is a number from 1 to 6 and it means the relevant SPS Valuation Date;

Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level;

Barrier Level means 60%;

DC Barrier Value means the Worst Value;

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such

Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

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

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

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

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference_(k) means as set out in item 26(a);

SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Dates or the Strike Date, as applicable.

SPS Coupon Valuation Date means the Settlement Price Date;

Settlement Price Date means the relevant Valuation Date(s);

Valuation Date(s) means the Interest Valuation Date(s).

Interest Valuation Date means as set out in item 42(i)(iv) below

- | | | |
|-------|---|--|
| (d) | Fixed Rate Provisions: | Not applicable |
| (e) | Floating Rate Provisions: | Not applicable |
| (f) | Linked Interest Certificates: | Applicable – see Share Linked Interest Certificates below. |
| (g) | Payment of Premium Amount(s): | Not applicable |
| (h) | Index Linked Interest Certificates: | Not applicable |
| (i) | Share Linked/ETI Share Linked Interest Certificates | Applicable
Share Securities: Applicable |
| (i) | Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR/ETI Interest/Basket of ETI Interests: | As set out in §26. |
| (ii) | Relative Basket Performance: | Applicable |
| (iii) | Averaging: | Averaging does not apply. |
| (iv) | Interest Valuation Time: | As set out in §26. |
| (v) | Interest Valuation Date(s): | 27 June 2019 (i=1); 27 December 2019 (i=2); 29 June 2020 (i=3); 28 December 2020 (i=4); 28 June 2021 (i=5) and 27 December 2021 (i=6). |

(vi)	Observation Dates:	Not applicable.
(vii)	Observation Period:	Not applicable.
(viii)	Specified Maximum Days of Disruption:	As set out in §26
(ix)	Exchange(s):	As set out in §26
(x)	Related Exchange(s):	As set out in §26
(xi)	Exchange Business Day:	As set out in §26
(xii)	Scheduled Trading Day:	As set out in §26
(xiii)	Settlement Price:	Not applicable
(xiv)	Weighting:	Not applicable
(xv)	Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable
(j)	ETI Linked Interest Certificates:	Not applicable
(k)	Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable
(l)	Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable
(m)	Inflation Index Linked Interest Certificates:	Not applicable
(n)	Currency Linked Linked Interest Certificates:	Not applicable
(o)	Fund Linked Linked Interest Certificates:	Not applicable
(p)	Futures Linked Linked Interest Certificates:	Not applicable
(q)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(r)	Instalment Certificates:	Not applicable.
(s)	Issuer Call Option:	Not applicable.
(t)	Holder Put Option:	Not applicable.
(u)	Automatic Early Redemption:	Applicable
(i)	Automatic Early Redemption Event:	Single Standard Automatic Early Redemption If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
(ii)	Automatic Early Redemption Payout:	SPS Automatic Early Redemption Payout NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

AER Redemption Percentage means 100%

AER Exit Rate means, in respect of a SPS ER Valuation Date, the AER Rate.

SPS ER Valuation Date means the Settlement Price Date.

Settlement Price Date means the Valuation Date.

Valuation Date means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

NA means Notional Amount

- | | | |
|-------|-------------------------------------|--|
| (iii) | Automatic Early Redemption Date(s): | 3 January 2020 (i=1); 6 July 2020 (i=2); 4 January 2021 (i=3) and 6 July 2021 (i=4). |
| (iv) | Observation Price Source: | Not applicable |
| (v) | Underlying Reference Level: | Not applicable. |

SPS AER Valuation: Applicable.

SPS AER Value means the Worst Value;

Strike Price Closing Value: applicable;

Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;

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

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

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

Basket means the Basket of Shares as set out in item 26(a);

Underlying Reference_(k) means as set out in item 26(a);

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

(vi) Automatic Early Redemption Level:	<table border="1" style="border-collapse: collapse; width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center;">i</td> <td style="width: 100px;"></td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">100%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">2</td> <td style="text-align: center;">95%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">3</td> <td style="text-align: center;">90%</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">4</td> <td style="text-align: center;">85%</td> </tr> </table>	i		1	100%	2	95%	3	90%	4	85%
i											
1	100%										
2	95%										
3	90%										
4	85%										
(vii) Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable										
(viii) AER Exit Rate:	AER Rate AER Rate means 0%										
(ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	27 December 2019 (i=1); 29 June 2020 (i=2); 28 December 2020 (i=3) and 28 June 2021 (i=4).										
(v) Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable										
(w) Strike Date:	27 December 2018										
(x) Strike Price:	Not applicable.										
(y) Redemption Valuation Date	27 December 2021										
(z) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities. .										
(aa) Observation Dates:	Not applicable.										
(bb) Observation Period:	Not applicable.										
(cc) Settlement Business Day:	" Settlement Business Day " for the purposes of Condition 5 means any day on which the clearing or settlement system relevant to the worst performing Underlying Share _(k) is open										
(dd) Cut-off Date:	As per Conditions										

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable - the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time.
44. Additional U.S. Federal income tax consequences:	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. Registered broker/dealer:	Not applicable.
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA C/TEFRA Not Applicable
47. Non exempt Offer:	Applicable.
(i) Non-Exempt Offer Jurisdictions:	Hungary.
(ii) Offer Period:	From (and including) 30 November 2018 until (and including) 21 December 2018, subject to any early closing, as indicated in Part B, item 6.
(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base	Erste Group Bank AG AM Belvedere 1 1100 Wien

	Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Austria
(iv)	General Consent	Not applicable.
(v)	Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable.

48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:

- | | | |
|-----|----------------------|----------------|
| (b) | Selling Restriction: | Not applicable |
| (c) | Legend: | Not applicable |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:



By: Cezar NASTASA ... Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

The Securities are unlisted.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

Information on the relevant Share shall be available on the website as set out in below. Past and further performances of the relevant Share are available on the website as set out in below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing: eqd.sps.poland@uk.bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Share can be obtained:

Columbia Sportswear Co
Website: www.columbia.com

VF Corp
Website: www.vfc.com

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The offer price of the Certificates is USD 1,000 per Certificate, of which commissions of a maximum of 1 per cent. per annum (all tax included) of the issue amount shall be retained by the Authorised Offeror.

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

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1878419172>

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 5,000 Securities. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final

	<p>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.</p>
Description of the application process:	<p>Application to subscribe for the Securities can be made in t Poland through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror.</p> <p>Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.</p>
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	<p>The minimum amount of application is USD 1,000</p> <p>Maximum amount of application per investor: USD 5,000,000</p> <p>The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application.</p> <p>There are no pre-identified allotment criteria.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	<p>Not applicable.</p>
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	<p>The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.</p> <p>The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.</p>
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	<p>The results of the offer are available for viewing at, and copies may be obtained from, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. (in its capacity as Principal Security Agent), 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France and on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1878419172</p> <p>on or around the Issue Date.</p>
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	<p>Not applicable.</p>

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 by loading the following link:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1878419172> on or around the Issue Date.

No dealing in the Securities may be done 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 Securities may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

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

7. Intermediaries with a firm commitment to act

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

None

8. Placing and Underwriting

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

The Distributor with the address set out below.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

The placement activity will be carried out by Erste Group Bank AG, AM Belvedere 1, 1100 Wien, Austria (the "**Distributor**" or the "**Authorised Offeror**").

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

9. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2) Not applicable
statement on benchmarks:

Form of Asset Transfer Notice

Up to 5,000 USD "BNP Paribas Protect Multi Kupon Express US Sport 2019-2022" Certificates relating to 2 Shares due 3 January 2022

ISIN Code: XS1878419172

Unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas

When completed, this Notice should be delivered in such manner as is acceptable to Euroclear, Clearstream, Luxembourg, as the case may be, -(which is expected to be by fax or authenticated SWIFT message) to Euroclear, Clearstream, Luxembourg (as applicable), with a copy to the Agent in each case not later than 10.00 a.m., Luxembourg or Brussels time, as the case may be, on the Cut-off Date.

To:	[Clearstream Banking, société anonyme 42 Avenue JF Kennedy L-1855 Luxembourg Attention: Special Operations Department] *	[Euroclear Bank S.A./N.V. (as operator of the Euroclear System) 1 Boulevard du Roi Albert II B-1210 Brussels, Belgium Swift: MGTCBEBEECL Euclid PC]*
Copy:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 Boulevard MacDonald, 75019, Paris France Attention: Warrants & Certificates Back Office	[BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch 60 Avenue J.F. KENNEDY L-1855 Luxembourg Fax: 00 352 2696 9757 Attention: Corporate Trust Operations]

If this Asset Transfer Notice is determined to be incomplete or not in proper form (in the determination of the relevant Clearing System(s)), in consultation with the Agent or is not copied to the Agent immediately after being delivered to the relevant Clearing System(s), it will be treated as null and void.

If this Asset Transfer Notice is subsequently corrected to the satisfaction of the relevant Clearing System(s), in consultation with the Agent, it will be deemed to be a new Asset Transfer Notice submitted at the time such correction was delivered to the relevant Clearing System(s).

This Asset Transfer Notice should be completed and delivered as provided in the Terms and Conditions of the Certificates as amended and/or supplemented by the relevant provisions of the applicable Final Terms.

1. Name(s) and Address(es) of Holders and name and address of person from whom details may be obtained for the delivery of the relevant Entitlement

2. Series Number and Number of Certificates:

The series number of the Certificates is:

- Clearstream, Luxembourg /Euroclear Common Code: **187841917**
- ISIN Code: **XS1878419172**

The number of Certificates the subject of this Asset Transfer Notice is: [**•**]

3. Account details

I/We* hereby irrevocably authorise and instruct to Euroclear, Clearstream, Luxembourg * to debit the Certificate(s) referred to above from the Account referred to below on or before the Redemption Date

Account

No:

Name:

4. Delivery Expenses

I/We* hereby irrevocably undertake to pay all Expenses in respect of the relevant Entitlement(s) and irrevocably authorise Euroclear, Clearstream, Luxembourg to debit my/our* account specified below at Euroclear, Clearstream, Luxembourg * with an amount or amounts in respect thereof and to pay such Expenses.

5. Details required for delivery of the relevant Entitlement(s) as set out in applicable Final Terms

My/Our* details for delivery of the Certificates constituting the Entitlement are as follows:

[•]

My/Our* account details with Euroclear, Clearstream, Luxembourg * to be credited with any cash payable by the Issuer to me/us* in respect of any cash amount constituting the Entitlement or any dividends relating to the Entitlement or as a result of a Settlement Disruption Event or a Failure to Deliver and the Issuer electing to pay the Disruption Cash Settlement Price or Failure to Deliver Settlement Price are as follows:

[•]

6. Certification of Non-U.S. beneficial ownership

The undersigned hereby certify/ies that as of the date hereof none of the Certificates being redeemed is or will be beneficially owned, directly or indirectly, by (i) a "U.S. person" as defined in Regulation S under the United States Securities Act of 1933, as amended (**Regulation S**); or (ii) a person other than a "Non-United States person" as defined in Rule 4.7 under the United States Commodity Exchange Act of 1936, as amended (the **Commodity Exchange Act**); or (iii) a "U.S. person" as defined in the Interpretive Guidance and Policy Statement Regarding Compliance with Certain Swap Regulations promulgated by the Commodity Futures Trading Commission; or (iv) any other "U.S. person" as such term may be defined in Regulation S or in regulations or guidance adopted under the Commodity Exchange Act (each such person, a **U.S. person**).

I/We* understand that certain portions of this Asset Transfer Notice are required in connection with certain tax, securities and other laws of the United States. If administrative or legal proceedings are commenced or threatened in connection with which this Asset Transfer Notice is or would be relevant, I/we* irrevocably authorise you to produce this Asset Transfer Notice to any interested party in such proceedings.

Name(s) of Holder(s):

*Signed/By: [•]

Dated: [•]

**Delete as appropriate*

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 5 June 2018 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 5 June 2018. ● 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	<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Manager and Erste Group Bank AG

Element	Title	
	of validity and other conditions attached	<p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 30 November 2018 to 21 December 2018 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Hungary.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the 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.

Element	Title		
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)
	Revenues	431,472	399,805
	Net income, Group share	26,940	23,307
	Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	515,239	488,299
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In EUR		
		30/06/2018 (unaudited)¹	30/06/2017 (unaudited)¹
	Revenues	193,729	180,264
	Net Income, Group Share	12,238	11,053
		30/06/2018 (unaudited)¹	31/12/2017 (audited)
	Total balance sheet	57,943,563,453	50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group share)	527,477	515,239
	¹ This financial information is subject to a limited review, as further described in the statutory auditors' report		
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 25 September 2018 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2018.	
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, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.	

Element	Title	
		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 BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive outlook (&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (&P Global Ratings Europe Limited). 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 5 June 2018 (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 senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French <i>Code monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macroeconomic environment Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to

Element	Title	
		<p>strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.)</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: market participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system</p>

Element	Title	
		<p>that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - the General Data Protection Regulation ("GDPR") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and - the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p><i>Cyber security and technology risk</i></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the Group has set up a second line of defence within the Risk Function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support the Bank's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</p>
B.19/B.5	Description of the	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and

Element	Title	
	Group	has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more than 199,000 employees, including close to 150,000 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 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	
		31/12/2017 (audited)
		31/12/2016 (audited)
	Revenues	43,161
	Cost of risk	(2,907)
	Net income, Group share	7,759
		31/12/2017
		31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.8%
		31/12/2017 (audited)
		31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675
	Consolidated items due to customers	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	101,983
		100,665
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR	
		1H18 (unaudited)
		1H17 (unaudited)
	Revenues	22,004
	Cost of Risk	(1,182)
	Net income, Group share	3,960
		30/06/2018
		31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.5%
		30/06/2018 (unaudited)
		31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,485
		1,960,252

Element	Title		
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799	727,675
	Consolidated items due to customers	783,854	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	98,711	101,983
Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2018 – In millions of EUR			
		9M18* (unaudited)	9M17 (unaudited)
	Revenues	32,356	32,629
	Cost of Risk	1,868	1,922
	Net income, Group share	6,084	6,333
		30/09/2018*	31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.7%	11.8%
		30/09/2018* (unaudited)	31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,226	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	744,632	727,675
	Consolidated items due to customers	792,655	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	99,876	101,983
<p>* The figures as at 30 September 2018 included in this Element B.12 are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>			
<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>			
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as 22 November 2018 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2018.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (“BP²I”) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for</p>	

Element	Title	
		<p>a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP2I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP2I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for Infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principal activities</p>	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
<p>B.19/ B.16</p>	<p>Controlling shareholders</p>	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
<p>B.19/ B.17</p>	<p>Solicited credit ratings</p>	<p>BNPP's long-term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch</p>

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

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is CE1820WX. The Tranche Number is 1</p> <p>The ISIN is XS1878419172.</p> <p>The Common Code is 187841917.</p> <p>The Securities are governed by English Law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is U.S. 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, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are 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).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>

		In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.
		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 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.
C.9	Interest/ Redemption	Interest The Securities bear interest from their date of issue at a structured rate calculated by reference to the Underlying Reference _(k) . The interest rate is calculated as set out below: Digital Coupon applicable (i) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date _(i) : Rate _(i) ; or (ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date _(i) : zero. where: Rate_(i) means 3.70 per cent; "i" is a number from 1 to 6 and it means the relevant SPS Coupon Valuation Date; Digital Coupon Condition means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level; Barrier Level means 60%; DC Barrier Value means the Worst Value; Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying

		<p>Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Level Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Basket means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p>Underlying Reference_(k) means as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Coupon Valuation Dates or the Strike Date, as applicable.</p> <p>SPS Coupon Valuation Date means the Settlement Price Date;</p> <p>Settlement Price Date means the relevant Valuation Date(s);</p> <p>Valuation Date(s) means the Interest Valuation Date(s).</p> <p>Interest Valuation Date means 27 June 2019 (i=1); 27 December 2019 (i=2); 29 June 2020 (i=3); 28 December 2020 (i=4); 28 June 2021 (i=5) and 27 December 2021 (i=6).</p> <p>Interest Payment Date means 5 July 2019 (i=1); 3 January 2020 (i=2); 6 July 2020 (i=3); 4 January 2021 (i=4); 6 July 2021 (i=5) and 3 January 2022 (i=6).</p> <p>Strike Date means 27 December 2018.</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference_(k) on the relevant day.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on 3 January 2022 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	<p>Payments of interest in respect of the Securities will be determined by reference to the performance of the Underlying Reference(s).</p> <p>Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.</p>
C.11	Admission to Trading	Not applicable.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected	<p>The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s).</p> <p>See item C.9 above and C.18 below.</p>

	by the value of the underlying assets	
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 3 January 2022
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled or physically settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. See Element C.9 above for information on interest.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout or if a Knock-in Event has occurred, the Entitlement, being the quantity of the relevant Underlying Reference (the « Relevant Assets ») equal to the Entitlement Amount.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Reverse Convertible Securities: fixed term products which have a return linked to both the performance of the Underlying Reference(s) and a knock-in level. There is no capital protection</p> <p>NA x Reverse Convertible</p> <p>NA is USD 1,000</p> <p>Reverse Convertible</p> <p>(A) if no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 1 or</p> <p>(B) if a Knock-in Event has occurred: Max (Constant Percentage 2 + Gearing x Option ; 0%)</p> <p>Constant Percentage 1 means 100%</p> <p>Constant Percentage 2 means 100%</p> <p>Option means Put</p> <p>Put means Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)</p> <p>Gearing means -100%</p> <p>Strike Percentage means 100%</p> <p>Final Redemption Value means the Worst Value</p> <p>Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p>

	<p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>Basket means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p>Underlying Reference_(k) means as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date.</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date.</p> <p>Valuation Date means the Redemption Valuation Date.</p> <p>Redemption Valuation Date means 27 December 2021</p> <p>Strike Date means 27 December 2018</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>Entitlement Amount</p> <p>Delivery of Worst-Performing Underlying</p> <p>$NA \times \text{Redemption Payout} / (\text{Worst Performing Underlying Reference Closing Price Value}(i) \times \text{FX}(i))$</p> <p>Worst Performing Underlying Reference Closing Price Value(i) means the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the Underlying Reference with the Worst Value on such date;</p> <p>FX(i) means the relevant Underlying Reference FX Level(i) on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day;</p> <p>Underlying Reference FX Level(i) means 1;</p> <p>Worst Value means in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p>
--	---

	<p>Basket means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p>Underlying Reference_(k) means as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Settlement Price Date.</p> <p>Settlement Price Date means the Valuation Date.</p> <p>Valuation Date means the Redemption Valuation Date.</p> <p>Redemption Valuation Date means 27 December 2021</p> <p>Strike Date means 27 December 2018</p> <p>The Entitlement Amount will be rounded down to the nearest unit of each Relevant Asset capable of being delivered and in lieu thereof the Issuer will pay an amount equal to the Rounding and Residual Amount</p> $NA \times \text{Redemption Payout} - \sum_{k=1}^K \text{Number (k, i)} * \text{FX}_{(k,i)} * \text{Underlying Reference Closing Price Value}_{(k,i)}$ <p>Number(k,i) means the Entitlement Amount for the relevant Underlying Reference(k) and SPS Valuation Date (i);</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value(k,i) means the Underlying Reference Closing Price Value(i) on the relevant SPS Valuation Date in respect of the relevant Underlying Reference(k);</p> <p>FX(k,i) means the relevant Underlying Reference FX Level on the relevant SPS Valuation Date or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day .</p> <p>Underlying Reference FX Level means 1.</p>				
	<p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> $NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$ <p>NA means USD 1,000</p> <p>AER Redemption Percentage means 100%.</p> <p>AER Exit Rate means the AER Rate</p> <p>AER Rate means 0%</p> <p>Automatic Early Redemption Event means that on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>Automatic Early Redemption Level means:</p> <table border="1" data-bbox="513 1872 793 1984"> <tr> <td>i</td> <td></td> </tr> <tr> <td>1</td> <td>100%</td> </tr> </table>	i		1	100%
i					
1	100%				

		<table border="1"> <tr> <td>2</td> <td>95%</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>90%</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>85%</td> </tr> </table> <p>Automatic Early Redemption Dates means 3 January 2020 (i=1); 6 July 2020 (i=2); 4 January 2021 (i=3) and 6 July 2021 (i=4).</p> <p>Automatic Early Redemption Valuation Dates means 27 December 2019 (i=1); 29 June 2020 (i=2); 28 December 2020 (i=3) and 28 June 2021 (i=4).</p> <p>SPS AER Value means the Worst Value.</p> <p>Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date ;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Basket means the Basket of Shares as set out in Element C.20;</p> <p>Underlying Reference_(k) means as set out in Element C.20;</p> <p>SPS Valuation Date means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>Strike Date means 27 December 2018</p> <p>Closing Price means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities or in some cases the Securities being terminated early at an early redemption amount (see item C.9).</p>	2	95%	3	90%	4	85%
2	95%							
3	90%							
4	85%							
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 the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained on the websites indicated in the table below :						

k	Underlying Reference ^(k)	Underlying Reference ^(k) Currency	Bloomberg code	ISIN Code	Exchange ^(k)	Website
1	Columbia Sportswear Co	USD	COLM UW	US1985161066	NASDAQ	www.columbia.com
2	VF Corp	USD	VFC UN	US9182041080	NYSE	www.vfc.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>As defined in BNPP's 2017 Registration Document (in English) and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment; 2) <i>Securitisation in the banking book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics: <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> 3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions. <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP is a net receiver. Counterparty credit</p>

Element	Title	
		<p>risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk.</p> <p>4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</p> <p>5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>6) <i>Operational Risk</i> - 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</p>

Element	Title	
		<p>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>7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by BNPP, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>8) <i>Insurance Risk</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> - underwriting risk: underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; - market risk: market risk is the risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations; - credit risk: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; - liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - operational risk: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events,

Element	Title	
		<p>whether accidental or natural. These external events mentioned in this definition include those of human or natural origin.</p> <p><i>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future 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. (b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment. (c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (d) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks. (h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. (k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (l) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. (n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.

Element	Title	
		<p>(o) There are risks related to the implementation of BNPP’s strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP’s revenues and profitability.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP’s results of operations and financial condition.</p> <p>(s) 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>(t) BNPP’s hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) Adjustments to the carrying value of BNPP’s securities and derivatives portfolios and BNPP’s own debt could have an impact on its net income and shareholders’ equity.</p> <p>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP’s balance sheet, income statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(w) BNPP’s competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) An interruption in or a breach of BNPP’s information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP’s reputation and lead to financial losses.</p> <p>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP’s operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p>Market Risk</p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p>Credit Risks</p>

Element	Title	
		<p>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 <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities are unsecured obligations, - the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (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><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, 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;

Element	Title	
		<p>- the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>- any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>- the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its 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> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities;</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p><i>The following risks are associated with SPS Products</i></p> <p>Reverse Convertible Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether a knock-in event occurs.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general

Element	Title	
	offer and use of proceeds	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 Hungary The issue price of the Securities is 100%.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business. Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

ALAPTÁJÉKOZTATÓVAL KAPCSOLATOS KIBOCSÁTÁS-SPECIFIKUS ÖSSZEFOGLALÓ

Az összefoglalók "Elemek"-nek nevezett tájékoztatási követelményekből épülnek fel. Az A – E Részekben (A.1 – E.7) az Elemek sorszámozottak. A jelen Összefoglaló az ezen fajtájú Értékpapírokkal, Kibocsátóval és Garanciavállalóval kapcsolatos összefoglalókba beillesztendő összes Elemet tartalmazza. Tekintettel arra, hogy egyes Elemek beillesztése nem kötelező, előfordulhat, hogy az Elemek sorszámozása nem folyamatos. Előfordulhat, hogy egy adott Elem tekintetében a vonatkozó információ nem adható meg akkor sem, ha az adott Elem összefoglalóba történő beillesztése – az Értékpapírok, a Kibocsátó és a Garanciavállaló fajtájára tekintettel – egyébként szükséges lenne. Ebben az esetben az összefoglalónak az adott Elem rövid bemutatását kell tartalmaznia, továbbá annak magyarázatát, hogy az adott Elem alkalmazására miért nem kerül sor.

A Rész – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem	Cím	
A.1	Figyelmeztetés arra vonatkozóan, hogy az összefoglaló az Alaptájékoztató bevezetőjének tekintendő valamint a keresetindítással kapcsolatos rendelkezések	<ul style="list-style-type: none"> • Jelen összefoglaló az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek bevezetőjének tekintendő. Ellenkező rendelkezés hiányában valamint a D.3-as Elem első bekezdésében foglalt hivatkozás kivételével az „Alaptájékoztató” a BNPP B.V. és a BNPP 2018. június 5.-i keltű, a BNPP B.V., a BNPP és a BNP Paribas Fortis Funding Kötvény, Warrant és Certifikát Programjával kapcsolatos, időről időre kiegészített Alaptájékoztatóját jelenti. A D.3-as Elem első bekezdésében foglalt hivatkozás tekintetében az „Alaptájékoztató” a BNPP B.V. és a BNPP 2018. június 5.-i keltű, a BNPP B.V., a BNPP és a BNP Paribas Fortis Funding Kötvény, Warrant és Certifikát Programjával kapcsolatos Alaptájékoztatóját jelenti. • Az Értékpapírok vonatkozásában befektetői döntést csak az Alaptájékoztató egészét – beleértve bármely, az abba hivatkozással beleépített dokumentumokat és a vonatkozó Végleges Feltételeket is – figyelembe véve lehet meghozni. • Ha a jelen Alaptájékoztatóban és a vonatkozó Végleges Feltételekben foglalt információkkal kapcsolatosan az Európai Gazdasági Térség valamely Tagállamában keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy az érintett Tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperesnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek fordítási költségeit. • Nem terheli polgári jogi felelősség a Kibocsátót és a Garanciavállalót a fenti Tagállamokban kizárólag a jelen összefoglaló tekintetében, ideértve az összefoglaló bármely fordítását is, kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek egyéb részeivel vagy amennyiben – a 2010/73/EU Irányelv vonatkozó rendelkezéseinek az Európai Gazdasági Térség adott Tagállamában végbemenő átültetését követően – az összefoglaló az Alaptájékoztató és a vonatkozó

Elem	Cím	
		Végleges Feltételek egyéb részeivel együtt olvasva sem tartalmazza a Tájékoztató Irányelv 2.1(s) pontja szerinti, a befektetők Értékpapírra vonatkozó befektetési döntését elősegítő kiemelt információkat.
A.2	Az Alaptájékoztató felhasználásával kapcsolatos hozzájárulás, az ajánlati időszak megjelölése és egyéb feltételek megadása	<p><i>Hozzájárulás:</i> A Kibocsátó az alábbiakban részletezett feltételeknek megfelelően hozzájárulását adja az Alaptájékoztatónak az Értékpapírok Nem Mentésített Forgalomba Hozatalával kapcsolatos, a Szervező és az ERSTE Bank AG – mint az Értékpapírok Nem Mentésített Forgalomba Hozatala tekintetében eljáró Felhatalmazott Ajánlattevő – által történő felhasználásához.</p> <p><i>Forgalomba hozatali időszak:</i> A Kibocsátó fenti hozzájárulása az Értékpapíroknak a 2018. november 30.-tól és 2018. december 21-ig tartó időszak alatt történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatalára vonatkozik (a továbbiakban a "Forgalomba Hozatali Időszak").</p> <p><i>A hozzájárulás feltételei:</i> A (fentiekben hivatkozott feltételek mellett) a Kibocsátó hozzájárulásának feltétele hogy az adott hozzájárulás (a) csak a Forgalomba Hozatali Időszak alatt érvényes; és (b) az Alaptájékoztató felhasználását csak az adott Értékpapír Részlet Magyarországon történő Nem Mentésített Forgalomba Hozatalai tekintetében engedi meg.</p>
		AMENNYIBEN AZ ÉRTÉKPAPÍROKBA BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY AZ ÉRTÉKPAPÍROKAT FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓTÓL EGY NEM MENTESÍTETT FORGALOMBA HOZATAL SORÁN SZERZI MEG VAGY KÍVÁNJA MEGSZEREZNI, AZ ÉRTÉKPAPÍROK E MÓDON TÖRTÉNŐ ÉRTÉKESÍTÉSÉNEK FELTÉTELEIT AZ ADOTT FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ ÉS AZ ÉRTÉKPAPÍROKBA BEFEKTETŐ VAGY BEFEKTETNI KÍVÁNÓ SZEMÉLY KÖZÖTTI – EGYEBEK MELLETT AZ ÉRTÉKPAPÍROK ÉRTÉKESÍTÉSI ÁRÁRA, ALLOKÁCIÓJÁRA ILLETVE ELSZÁMOLÁSÁRA IS KITERJEDŐ – KÜLÖN MEGÁLLAPODÁS FOGJA TARTALMAZNI. AZ ADOTT TÁJÉKOZTATÁST A FELHATALMAZOTT FORGALMAZÓ FOGJA MEGADNI AZ ADOTT FORGALOMBA HOZATALA SORÁN.

B Rész – Kibocsátó és Garanciavállaló

Elem	Cím	
B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	BNP Paribas Issuance B.V. ("BNPP B.V." vagy a "Kibocsátó").
B.2	Székhely / jogi forma / a működésre	A Kibocsátó egy holland jog szerinti zártkörű korlátolt felelősségű társaság melynek székhelye a Herengracht 595, 1017 CE, Amszterdam, Hollandia cím alatt található.

Elem	Cím		
	irányadó jog / bejegyzés országa		
B.4b	Trendek bemutatása	A BNPP B.V. a BNPP-től függ. A BNPP B.V. a BNPP-nek a – kifejezetten a befektetők számára a BNP Paribas Csoport (ideértve a BNPP-t is) egyéb tagjai által kifejlesztett, felállított és értékesített kötvények, warrantok vagy certifikátok valamint egyéb hasonló jellegű értékpapírok és kötelezettségek kibocsátásával foglalkozó – kizárólagos tulajdonú leányvállalata. Az Értékpapírok fedezetül a BNP Paribas valamint a D.2. Elembe bemutatott BNP Paribas entitások által nyújtandó fedezeti eszközök és/vagy biztosítékok szolgálnak. A fentiekből következően a BNPP-vel kapcsolatos trendekre vonatkozó tájékoztatás megfelelően alkalmazandó a BNPP B.V.-re is.	
B.5	A Csoport bemutatása	A BNPP B.V. a BNP Paribas kizárólagos tulajdonú leányvállalata. A BNP Paribas egy társaságcsoporthoz végső holding tulajdonosa és ezen leányvállalatok (a továbbiakban együtt a ”BNPP Csoport”) pénzügyi műveleteinek bonyolítja le.	
B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó, a Kibocsátó az Összefoglalóval kapcsolatos Alaptájékoztató vonatkozásában nem tett nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést.	
B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó, az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak fenntartásokat.	
B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás:		
	Összehasonlító Éves Pénzügyi Információk – euróban		
		31/12/2017 (auditált)	31/12/2016 (auditált)
	Árbevétel	431.472	399.805
	Nettó árbevétel, (Vállalatcsoporthoz szintű)	26.940	23.307
	Teljes mérleg	50.839.146.900	48.320.273.908
	Jegyzett tőke (Vállalatcsoporthoz szintű)	515.239	488.299
	Összehasonlító Időközi Pénzügyi Adatok a 2018. június 30-ával lezárt hathónapos időszakokra – euróban		
		2018.06.30.	2017.06.30.
		(nem auditált)¹	(nem auditált)¹
	Árbevétel	193 729	180 264

¹ Ennek a pénzügyi adatnak az áttekintése korlátozott volt, ahogy ezt a jog szerinti könyvvizsgálók jelentése is részletesen bemutatja.

Elem	Cím		
	Nettó árbevétel, Vállalatcsoporti szintű	12 238	11 053
		2018.06.30. (nem auditált)¹	2017.12.31. (auditált)
	Teljes Mérleg	57 943 563 453	50 839 146 900
	Saját tőke (Vállalatcsoporti szintű)	527 477	515 239
	<p><i>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</i></p> <p>2018. június 30-a óta (mint a legutóbbi olyan pénzügyi időszak vége óta, amely tekintetében közbenső pénzügyi beszámolót tettek közzé) a BNPP Csoport pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában nem következett be lényeges változás.</p> <p>2018. június 30-a óta a BNPP B.V. pénzügyi helyzetében vagy kereskedelmi pozíciójában nem következett be lényeges változás, és a BNPP B.V. kilátásaiban 2017. december 31-e óta nem következett be jelentősen hátrányos változás.</p>		
B.13	A Kibocsátó fizetőképességét befolyásoló események ismertetése	Nem alkalmazandó, mivel a Kibocsátó – 2018. szeptember 25-i – legjobb tudomása szerint 2018. június 30-a óta a Kibocsátóval összefüggő, a Kibocsátó fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.	
B.14	Kapcsolat a többi csoporton belüli társasággal	<p>A BNPP B.V. a BNPP-től függ. A BNPP B.V. a BNPP-nek a – kifejezetten a befektetők számára a BNP Paribas Csoport (ideértve a BNPP-t is) egyéb tagjai által kifejlesztett, felállított és értékesített kötvények, warrantok vagy certifikátok valamint egyéb hasonló jellegű értékpapírok és kötelezettségek kibocsátásával foglalkozó – kizárólagos tulajdonú leányvállalata. Az Értékpapírok fedezetül a BNP Paribas valamint a D.2. Elemben bemutatott BNP Paribas entitások által nyújtandó fedezeti eszközök és/vagy biztosítékok szolgálnak.</p> <p>Lásd még a fenti B.5. Elemet.</p>	
B.15	Főbb tevékenységek	A Kibocsátó fő tevékenységét a bármilyen jellegű pénzügyi eszközök kibocsátása és/vagy megszerzése valamint az ezzel kapcsolatos megállapodásoknak a BNPP Csoporton belüli társaságok részére történő megkötése képezi.	
B.16	Ellenőrző részvényesek	A BNP Paribas a BNPP B.V. jegyzett tőkéjének 100 százalékos tulajdonosa.	
B.17	Hitelminősítések	A (S&P Global Ratings Europe Limited-nél) a BNPP B.V. hosszú távú hitelminősítése „A”, pozitív kilátásokkal, továbbá a BNPP B.V. rövid távú	

Elem	Cím	
		<p>hitelminősítése „A-1”.</p> <p>Az Értékpapírokat nem látták el hitelminősítéssel.</p> <p>Az értékpapírokkal kapcsolatos hitelminősítés nem minősül az értékpapírok vételére, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlatnak és azt a hitelminősítést nyújtó ügynökség bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.</p>
B.18	A Garancia bemutatása	<p>A BNP Paribas (a továbbiakban a ”BNPP” vagy a ”Garanciavállaló”) az Értékpapírok vonatkozásában az általa 2018. június 5-án aláírt angol jog alatti garanciaokmányoknak megfelelően feltétlen és visszavonhatatlan garanciát (a továbbiakban a ”Garancia”) vállalt.</p> <p>Abban az esetben, ha a BNPP-nél hitelezői feltőkésítésre (<i>bail-in</i>) kerül sor, ám a BNPP B.V.-nél nem, az adott felügyeleti hatóság csökkenteni fogja a BNPP garancia szerinti kötelezettségeit és/vagy tartozásainak összegét, hogy azok tükrözzék a BNPP hitelezői feltőkésítés alkalmazásából eredő és a BNPP kötelezettségeire vonatkozó csökkentéseket vagy módosításokat (ideértve azt a helyzetet is, ahol a Garancia maga nem tartozik a hitelezői feltőkésítés hatálya alá).</p> <p>A garancia szerinti kötelezettségek (a francia <i>Code monétaire et financier</i> L.613-30-3-I-3 cikke értelmében) a BNPP senior előre rangsorolt, nem biztosított kötelezettségeit képezik és a BNPP minden egyéb fennálló és jövőbeli senior, előre rangsorolt, nem biztosított kötelezettségével (kivéve bizonyos, a francia jogszabályok alapján kötelező erővel másként rangsorolt kötelezettségeket) azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) fognak állni.</p>
B.19	Garanciavállalókkal kapcsolatos tájékoztatás	
B.19/B.1	Garanciavállaló jogi és Kereskedelmi neve	BNP Paribas
B.19/B.2	Székhely / jogi forma / a működésre irányadó jog / bejegyzés országa	A Garanciavállaló egy banki tevékenységi engedéllyel rendelkező francia jog szerinti részvénytársaság (<i>société anonyme</i>) melynek székhelye a 16, boulevard des Italiens – 75009, Párizs, Franciaország cím alatt található.

Elem	Cím	
B.19/B.4b	Trendek bemutatása	<p><i>Makrogazdasági összefüggések.</i></p> <p>A BNPP tevékenységéből származó eredményekre befolyással van a makrogazdasági és a piaci környezet. Tekintettel az üzleti tevékenységének jellegére, a BNPP különösen érzékeny az európai makrogazdasági és a piaci helyzetre, amely az elmúlt években időnként kihívásokkal teli és volatilis voltak.</p> <p>2017-ben az összes földrajzi régióban bekövetkezett fejlődést tükrözően a globális növekedés 3,5%-ra emelkedett. A nagy fejlett országokban a termelés ezen növekedése a laza monetáris politika megszorítását vonja maga után. Ugyanakkor az igen visszafogott mértékű inflációs szinteket figyelembe véve a központi bankok képesek ezen átmenetnek a nagyon fokozatosan, a gazdasági kilátások veszélyeztetése nélkül történő kezelésére. Az IMF várakozásai alapján a világgazdasági növekedés tovább erősödik 2018. folyamán, és ennek megfelelően az IMF a növekedési kilátásait +3,6%-ról +3,7%-ra módosította: a fejlett gazdaságokban várható enyhe lassulást várhatóan ellensúlyozza majd a fejlődő gazdaságok előrejelzett (és a latin amerikai valamint közel keleti fellendülés által – a strukturálisan lassabb ütemű kínai gazdasági növekedés ellenére is – fűtött) növekedésének a javulása.</p> <p>Ebben a kontextusban két kockázati tényezőt azonosíthatunk:</p> <p><i>A monetáris politikák alkalmazása következtében előálló pénzügyi instabilitás kockázatai</i></p> <p>Két kockázatot kell hangsúlyozni: a kamatszintek hirtelen megnövekedése, valamint a jelenlegi nagyon laza monetáris politikának túl sokáig történő fenntartása.</p> <p>Egyfelől az Amerikai Egyesült Államok 2015-ben megkezdett monetáris politikájának folyamatos szigorítása továbbá az Eurózára kevésbé laza monetáris politikája (tekintettel arra, hogy az eszközvásárlások tervezett csökkentését 2018. januárjában kezdték el) a pénzügyi turbulencia kockázatait hordozzák magukban. A hosszú távú kamatárfolyamok nem megfelelően ellenőrzött módon történő megnövekedésének kockázatát különös tekintettel kiemelő, amennyiben az infláció várnál nagyobb mértékben nőne vagy a monetáris politikák nem várt szigorítására kerülne sor. Amennyiben ez a kockázat bekövetkezik, az negatív következményekkel lehet az eszközpiacokra, ideértve különösen azon piacokat, ahol a kockázati prémiumok a történelmi átlagukhoz képest – tekintettel az évtizedeken keresztül folytatott laza monetáris politikákra (a nem befektetési kategóriába tartozó nagyvállalatok vagy országok, a részvénytörzsek egyes szektorai, az ingatlanpiac, stb. számára történő hitelezés) - extrém alacsonyak.</p> <p>Másrészt a 2016-os év közepe óta tartó fellendülés ellenére a kamatszintek továbbra is alacsonyak és ezen feltételek továbbra is a túlzott kockázattal járó sarkallhatják a pénzügyi rendszer piaci résztvevőinek</p>

Elem	Cím	
		<p>egyres szereplőit: ideértve a finanszírozások lejáratának és az eszközök megtartásának növekvő mértékű meghosszabbítását, a hitelek nyújtásával kapcsolatos hitelpolitikák csökkenő mértékű szigorúságát, valamint a tőkeáttételes finanszírozási tranzakciók számának növekedését. Ezen résztvevők közül egyes szereplők (ideértve a biztosítókat, a nyugdíjalapokat, az eszközkezelőket, stb.) mérete egyre inkább rendszerszintűvé válik és egy - például a kamatszintek hirtelen mértékű meredek emelkedéséhez és/vagy meredek korrekciójához kapcsolódó - piaci turbulencia esetén ez azt vonhatja maga után, hogy ezen szereplők számára egy hozzávetőlegesen gyenge piaci likviditási környezetben válik szükségessé a nagymértékű pozícióik leépítése.</p> <p><i>A növekvő adóssággal kapcsolatos rendszerszintű kockázatok</i></p> <p>Makrogazdasági szempontból a kamatemelés hatása a magas államadóssággal és/vagy a magas GDP-hez viszonyított magánadóssággal rendelkező országok számára lehet jelentős. Különösen vonatkozik ez az Amerikai Egyesült Államokra, továbbá egyes európai országokra (ideértve különösen Görögországot, Olaszországot és Portugáliát), amely országok GDP-hez viszonyított államadóssága gyakran meghaladja a 100%-ot, de egyes fejlődő országok is ide tartoznak.</p> <p>2008 és 2017 között a fent említett országok államadóssága nagy mértékben megnövekedett, ide értve a külföldi hitelezők felé külföldi devizában felvett államadósságot is. Az adósság ezen megnövekedésének fő forrása a privát szektor volt, azonban kisebb mértékben az állami szektor is hozzájárult ezen növekedéshez, főként Afrikában. Ezen országok különösen kitétek a fejlett gazdaságokban alkalmazott monetáris politikák szigorításának. A tőkeáramlás maga után vonhatja az árfolyamok, az adósságszolgálati költségek növekedését, az importtal kapcsolatos inflációt, továbbá a fejlődő országok központi bankjait arra kényszeríthetik, hogy a hitelezési kondícióikat tovább szigorítsák. Ez egyben előre jelezett gazdasági növekedését, a szuverén adósság leminősítését és bankokkal kapcsolatos kockázatok megnövekedését vonhatja maga után. Bár a BNP Paribas Csoport fejlődő országok felé irányuló kitétsége korlátozott, az ezen gazdaságok sebezhetősége a világgazdasági rendszerek működésében fennakadásokat okozhat és ez azt eredményezheti, hogy előfordulhat, hogy a Csoport eredményessége megváltozik.</p> <p>Felhívjuk a figyelmet, hogy az adóssággal kapcsolatos kockázat valóssá válhat nemcsak a kamatlábak jelentős mértékű megnövekedése esetén hanem további negatív növekedés sokk esetén is.</p> <p><i>A Pénzügyi intézményekre alkalmazandó jogszabályok és szabályozás</i></p> <p>A pénzügyi intézményekre vonatkozó törvények és rendeletek jelenlegi és jövőbeni változásai jelentős hatással lehetnek a BNPP-re. A BNPP-t érintő vagy esetlegesen érintő, mostanában elfogadott vagy tervezett intézkedések (vagy alkalmazási intézkedés) sorába tartoznak különösen:</p> <p>- a 2013. július 26-i francia banktörvényt alkotó strukturális reformok,</p>

Elem	Cím	
		<p>amelyek megkövetelik, hogy a bankok hozzanak létre e célból leányvállalatokat vagy különítsék el a „spekulatív” saját számlás műveleteket a hagyományos lakossági banki tevékenységeiktől; az Egyesült Államok Volcker-szabálya, amely korlátozza az amerikai és a külföldi bankok számára a saját számlás tranzakciókat, a fedezeti alapok és a tőkealapok szponzorálását vagy ezekbe történő befektetést, és jövőbeni potenciális változások Európában;</p> <ul style="list-style-type: none"> - tőkét szabályozó rendeletek: a tőkekövetelményekről szóló IV. irányelv („CRD 4”) / tőkekövetelményekről szóló rendelet („CRR”), a teljes veszteségelnyelő képesség nemzetközi szabványa („TLAC”) és a Pénzügyi Stabilitási Tanács (FSB) által a BNPP-nek rendszerszinten fontos pénzügyi intézetként történő minősítése; - az Európai Egységes Bankfelügyeleti Mechanizmus és a 2014. november 6-i rendelet; - a betétbiztosítási rendszerekre, a felhatalmazásokra és végrehajtási rendeletekre vonatkozó 2014. április 16-i irányelv, a bankhelyreállítási és szanálási keretrendszer felállító 2014. május 15-i irányelv, az Egységes Szanálási Tanácsot és az Egységes Szanálási Alapot felállító Egységes Szanálási Mechanizmus; - az amerikai Federal Reserve végső szabálya, amely szigorúbb prudenciális szabályokat ír elő a nagy külföldi bankok amerikai tranzakcióira, nevezetesen, előírja az amerikai leányvállalataik önálló közvetítő holdingtársaságának létrehozását; - új szabályok a tőzsdén kívüli származtatott ügyletek terén végzett tevékenységek szabályozására a Dodd-Frank Wall Street reform és fogyasztóvédelmi törvény VII. bekezdésével összhangban, nevezetesen a swap-kereskedők, a jelentős swap-részrtvevők, értékpapírpiacon swap-kereskedők, és a jelentős értékpapírpiacon swap-részrtvevők által kereskedett klíringkötelezettség alá nem eső származtatott termékek és származtatott értékpapírok letéti követelményei, továbbá az amerikai Értékpapír- és Tőzsdebizottság szabályai, amelyek megkövetelik a származtatott termékek piacán aktív bankok és jelentős swap-részrtvevők regisztrációját, és a származtatott tranzakciók átláthatóságát és jelentését; - a pénzügyi eszközök piacairól szóló új irányelv („MiFID”) és a pénzügyi eszközök piacairól szóló rendelet („MiFID”), és bizonyos tőzsdén kívüli származékos ügyletek központi felek általi elszámolását, és értékpapír-finanszírozási ügyletek központi szerveknek való közzétételét szabályozó európai rendeletek. - az Általános Adatvédelmi Rendelet („GDPR”) 2018. május 25.-én lépett hatályba, egyben előmozdítva ezzel az európai adatbiztonsági környezet fejlődését valamint javítva az Európai Unión belül a személyes adatok védelmét. A vállalkozások komoly bírságok

Elem	Cím	
		<p>megfizetését kockáztatják, amennyiben nem felelnek meg a GDPR által megszabott sztenderdeknek. Ez a Rendelet az európai állampolgároknak szolgáltatást nyújtó összes bankra alkalmazandó; és</p> <p>- A Bazel 3 szabályozási csomagot a Bázeli Bizottság 2017. decemberében véglegesítette és hozta nyilvánosságra, és ezzel megkezdte a hitelkockázat, operációs kockázat és a kockázati súlyozással ellátott eszközök hitelértékelési kiegészítése („CVA”) mérésének a felülvizsgálatát. Ezen intézkedések 2022. januárjában lépnek hatályba és az intézkedések vonatkozásában egy (a sztenderd módszeren alapuló) alsó kibocsátási küszöb kerül 2022-től kezdődően fokozatosan alkalmazásra a végső szintet 2027.-ben érve el.</p> <p>Továbbá ma a szabályozási környezet szigorúbb, és a bankszektor számára jelentős kockázatot jelent a hatályos törvények és rendeletek, különösképpen a vevők érdekeit védő szabályozások be nem tartása, ami potenciálisan jelentős veszteséghez és pénzbírsághoz vezethet. A BNP Paribas Csoport a kifejezetten ilyen típusú kockázatokat kezelő megfelelőségi rendszerén túl az értékei középpontjába helyezi az ügyfelei, szélesebb körben pedig a tulajdonosai érdekeit. A BNP Paribas Csoport 2016-ban elfogadott új magatartási kódexe részletesen ismerteti e terület értékeit és magatartási szabályait.</p> <p><i>Kiberkockázatok és technológiai kockázatok</i></p> <p>A BNPP üzleti tevékenysége ellátásához elengedhetetlen az elektronikus ügyletek folyamatossága továbbá az információk valamint a technológiai eszközök védelme és biztonságos kezelése.</p> <p>A digitális átállással a technológiai változás felgyorsul és ez a kommunikációs hálózatok számának megnövekedését valamint az adatforrások megsokszorozódását, az eljárások növekvő automatizációját, valamint az elektronikus banki tranzakciók nagyobb mértékű alkalmazását vonja maga után.</p> <p>A technológia változás kiteljesedése és felgyorsulása a kiberbűnözők számára új lehetőségeket biztosítanak az adatok megváltoztatására, ellopására és nyilvánosságra hozatalára. A kibertámadások száma minden szektorban – ideértve a pénzügyi szolgáltatások szektorát is – növekszik, terjed és a támadások egyre kifinomultabbá válnak.</p> <p>A kiszervezett eljárások számának megnövekedése a Csoportot strukturális kiberbiztonsági és technológiai kockázatoknak teszi ki, és ez a kiberbűnözők által kihasználható újabb potenciális támadási felületek megjelenését vonja maga után.</p> <p>Ennek megfelelően a Csoport a Kockázati Funkción belül a kiberbiztonsági és technológiai kockázatok kezelésére szakosodott Kockázati ORC ICT</p>

Elem	Cím	
		Csoport létrehozatala útján egy második védelmi vonalat alakított ki. Eígy a fennálló és felmerülő fenyegetések (ideértve a kiberbűnözést, a kémkedést, stb.) kezelése mellett a sztenderdekot rendszeresen frissítik a Bank digitális fejlődésének és innovációjának céljából.
B.19/B.5	Vállalatcsoport bemutatása	A BNPP egy vezető európai szolgáltató a banki és pénzügyi szolgáltatások területén, és az alábbi négy európai ország belföldi lakossági bankpiacán rendelkezik jelenléttel: Franciaország, Belgium, Olaszország és Luxemburg. 73 országban van jelen összesen majdnem 199.000 munkavállalóval, ebből majdnem 150.000 munkavállalóval rendelkezik Európában. A BNPP a BNP Paribas Csoport (a “BNPP Csoport”) anyavállalata.
B.19/B.9	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazandó; a Garanciavállaló a jelen Összefoglalóval kapcsolatos Alaptájékoztatóban nem tett nyereségre vonatkozó előrejelzést vagy becslést.
B.19/B.10	A könyvvizsgálói jelentésben jelzett fenntartások	Nem alkalmazandó; az Alaptájékoztatóban foglalt korábbi pénzügyi információkra vonatkozó könyvvizsgálói jelentések nem tartalmaznak fenntartásokat.
B.19/B.12	Kiemelt múltbéli pénzügyi tájékoztatás: Összehasonlító Éves Pénzügyi Adatok - millió euróban	
		31/12/2017 (auditált)
		31/12/2016 (auditált)
	Árbevétel	43.161
	Kockázati költség	(2.907)
	Nettó árbevétel (Vállalatcsoporti szintű)	7.759
		31/12/2017
		31/12/2016
	Alapvető Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)	11,80%
		31/12/2017 (auditált)
		31/12/2016 (auditált)
	Teljes Konzolidált Mérleg	1.960.252
	Konzolidált lejárt ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	727.675
	Konzolidált, ügyfeleknek járó elemek	766.890
	Jegyzett Tőke (Vállalatcsoporti	101.983
		100.665

Elem	Cím		
	szintű)		
A 2018. június 30.-án lezárt hat hónapos időszakra vonatkozó Összehasonlító Évközi Pénzügyi Adatok - millió euróban			
		2018 első félév (nem auditált)	2017 első félév (nem auditált)
	Árbevétel	22.004	22.235
	Kockázati költség	(1.182)	(1.254)
	Nettó árbevétel (Vállalatcsoporti szintű)	3.960	4.290
		30/06/2018	31/12/2017
	Alapvető Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)	11.50%	11.80%
		30/06/2018 (nem auditált)	31/12/2017 (auditált)
	Teljes Konszolidált Mérleg	2.234.485	1.960.252
	Konszolidált lejárt ügyfeleknek nyújtott kölcsönök és ügyfelektől esedékes követelések	747.799	727.675
	Konszolidált, ügyfeleknek járó elemek	783.854	766.890
	Jegyzett Tőke (Vállalatcsoporti szintű)	98.711	101.983
Összehasonlító időközi pénzügyi adatok a 2018. szeptember 30-ával bezáró kilenc hónapos időszakra – millió euróban			
		2018 9. hónap* (nem auditált)	2017 9. Hónap (nem auditált)
	Árbevétel	32.356	32.629
	Kockázati költség	1.868	1.922
	Nettó árbevétel	6.084	6.333

Elem	Cím		
	(Vállalatcsoporti szintű)		
		2018 szeptember 30.-a *	2017 december 31.-e
	Alapvető Részvény Tőke (Common Equity Tier 1) Mutató (Bázel 3, teljesen feltöltött, CRD4)	11,7%	11,8%
		30/09/2018 (nem auditált)	31/12/2017 (auditált)
	Teljes Konszolidált Mérleg	2.234.226	1.960.252
	Konszolidált lejárt ügyfeleknek nyújtott kölsönök és ügyfelektől esedékes követelések	744.632	727.675
	Konszolidált, ügyfeleknek járó elemek	792.655	766.890
	Jegyzett Tőke (Vállalatcsoporti szintű)	99.876	101.983
	<p>* A B.12 elembe foglalt 2018. szeptember 30-ai adatok az új IFRS 9 számviteli standardokon alapulnak. Az új IFRS 9 számviteli standard első alkalmazásának hatásai korlátozottak voltak, és azok 2018. január 1-jétől teljes mértékben figyelembe vannak véve. -1,1 milliárd euró hatás a saját tőkére nincs átértékelve (2,5 milliárd euró hatás át van értékelve) ~-10 bázispont a teljesen feltöltött Basel 3 alapvető tőke (Tier 1) mutatóra.</p>		
	<p><i>Jelentősen hátrányos vagy lényeges változás hiányával kapcsolatos nyilatkozatok</i></p> <p>Lásd a BNPP Csoporttal kapcsolatos B.12-es Elemet.</p> <p>A BNPP kilátásaiban 2017. december 31. óta (mint a legutóbbi olyan pénzügyi időszak vége óta, amely tekintetében auditált pénzügyi beszámolót tettek közzé) nem következett be jelentősen hátrányos változás.</p>		
B.19/B.13	A Garanciavállaló fizetőképességét befolyásoló események ismertetése	Nem alkalmazandó, mivel a Garanciavállaló 2018. november 22.-i legjobb tudomása szerint 2018. szeptember 30. óta a Garanciavállaló fizetőképességének értékelését lényegesen befolyásoló közelmúltbeli eseményre nem került sor.	
B.19/B.14	Kapcsolat a többi Csoporton belüli társasággal	<p>Az alábbi bekezdésekben foglaltak kivételével a BNPP nem függ a BNPP Csoport többi tagjától.</p> <p>2004. áprilisában a BNPP kiszervezte az IT Infrastruktúra Irányítási Szolgáltatásokat a “BNP Paribas Partners for Innovation”-hez (BP²I), amely egy az IBM France-al együttműködésben 2003. végén létrehozott közös vállalat. A BP²I IT Infrastruktúra Irányítási Szolgáltatásokat nyújt a BNPP</p>	

Elem	Cím	
		<p>valamint számos BNPP leányvállalat részére Franciaországban (ideértve a BNP Paribas Personal Finance-et, a BP2S-t, és a BNP Paribas Cardif-et), Svájcban és Olaszországban. 2011. december közepén a BNPP egy 2017. végéig (valamint egy későbbi módosítás útján 2021. végéig) tartó időpontig megújította az IBM France-al kötött megállapodását. 2012. végén a felek megállapodást kötöttek ezen együttműködésüknek 2013-tól kezdődően a BNP Paribas Fortis-ra történő fokozatos kiterjesztéséről. A svájci leányvállalatot 2016. december 31.-én bezárták.</p> <p>A BP²I tevékenységeit az IBM France irányítja. A BNP Paribasnak jelentős befolyása van e társaságban, és az IBM France-szal közösen 50-50% arányban birtokolják. A BP²I rendelkezésére álló BNP Paribas személyzet teszi ki a BP²I állandó személyzetének a felét, az épületei és feldolgozó központjai a Csoport tulajdonában állnak, és az érvényben lévő irányítási rendszer biztosítja a BNP Paribasnak a szerződéses jogot a társaság felügyeletére és szükség esetén a Csoportba való visszavezetésére.</p> <p>Az IBM Luxembourg kezeli az Infrastruktúra Szolgáltatásokat a BNP Paribas Luxembourg tagjainak egyes részei számára.</p> <p>A BancWest alapvető banki tevékenységeihez tartozó adatfeldolgozó tevékenységek ki vannak szervezve a Fidelity Information Servicesnek.</p> <p>A Cofinoga France adatfeldolgozó tevékenységei ki vannak szervezve az SDDC-nek, ami az IBM teljes tulajdonú leányvállalata.</p> <p>Lásd a fenti B.5 Elemet is.</p>
B.19/B.15	Főbb tevékenységek	<p>A BNP Paribas két tevékenységi területen rendelkezik jelentős pozíciókkal:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lakossági Banki Üzletág, amely kiterjed: <ul style="list-style-type: none"> • több, az alábbiakban felsorolt Hazai Piacra: <ul style="list-style-type: none"> • francia Lakossági Banki Üzletág (French Retail Banking (FRB)), • BNL bancacommerciale (BNL bc), olasz lakossági banki üzletág, • belga Lakossági Banki Üzletág (BRB), • egyéb Hazai Piacok, ideértve a luxemburgi Lakossági Banki Üzletágot (LRB); • Nemzetközi Lakossági Banki Üzletág, amely az alábbiakból áll: <ul style="list-style-type: none"> • Európa – Földközi tengeri térség, • BancWest;

Elem	Cím	
		<ul style="list-style-type: none"> • Personal Finance; • Biztosítás; • Vagyonkezelés; • Nagyvállalati és Befektetési Banki Üzletág (CIB), amely az alábbiakból áll: <ul style="list-style-type: none"> • Nagyvállalati Üzletág, • Globális Piacok; • Értékpapír Szolgáltatások.
B.19/B.16	Ellenőrző részvényesek	<p>A jelenlegi részvényesek egyike sem rendelkezik közvetlenül vagy közvetetten a BNPP feletti ellenőrzéssel. A főbb részvényesek a Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI"), egy a Belga Kormány részéről eljáró nyilvános részvénytársaság (<i>public-interest société anonyme</i>) amely 2017. december 31-�n a jegyzett tőke 7,7 százalékát tulajdonolta; a BlackRock Inc. amely 2017. december 31-�n a jegyzett tőke 5,1 százalékát tulajdonolta; és a Luxemburgi Nagyhercegség amely 2017. december 31-�n a jegyzett tőke 1,0 százalékát tulajdonolta. A BNPP tudomása szerint az SFPI-n és BlackRock Inc.-n kívül nincs a jegyzett tőke vagy a szavazati jogok 5 százalékát meghaladó mértékű részesedéssel rendelkező részvényes.</p>
B.19/B.17	Hitelminősítések	<p>A BNPP az alábbi hosszú távú hitelmin�s�t�sekkel rendelkezik: A besorolás, pozitív kilátással (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 besorolás, stabil kilátással (Moody's Investors Service Ltd.) �s A+ besorolás, stabil kilátással (Fitch France S.A.S.) �s AA (alacsony) stabil kilátással (DBRS Limited), továbbá a BNPP rövid távú hitelmin�s�t�sei: A-1 besorolás (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 besorolás (Moody's Investors Service Ltd.), F1 besorolás (Fitch France S.A.S.), �s R-1 (közepes) (DBRS Limited).</p> <p>Az értékpapírokkal kapcsolatos hitelminősítés nem minősül az értékpapírok vételére, eladására vagy tartására vonatkozó ajánlatnak és azt a hitelminősítést nyújtó �gyn�ks�g bármikor felfüggesztheti, csökkentheti vagy visszavonhatja.</p>

C Fejezet –  rt kpap rok

Elem	Cím	
C.1	értékpapírok fajtája és osztálya/ISIN	<p>Az értékpapírok certifikátok ("Certifikátok"), �s Sorozatokban kerülnek kibocsátásra.</p> <p>Az �rt�kpap�rok Sorozatsz�ma CE1820WX, R�szletsz�ma 1.</p>

Elem	Cím	
		<p>ISIN szám: XS1878419172.</p> <p>Közös Kód: 187841917.</p> <p>A Certifikátok tekintetében alkalmazandó jog az angol jog.</p> <p>Az Értékpapírok készpénz elszámolásúak.</p>
C.2	Devizanem	Az Értékpapírok jelen Sorozatának devizaneme euró ("EUR").
C.5	A átruházási korlátozások	Az Értékpapírok szabadon átruházhatóak az Amerikai Egyesült Államok, az Európai Gazdasági Közösség, Belgium, Csehország, Dánia, Finnország, Franciaország, Németország, Magyarország, Írország, Olaszország, Luxemburg, Norvégia, Lengyelország, Portugália, Románia, Spanyolország, Svédország, az Egyesült Királyság, Japán és Ausztrália forgalomba hozatali és értékesítési korlátozásai függvényében, valamint a Prospektus Irányelvnek, továbbá mindazon országok jogszabályainak megfelelően, amelyekben az Értékpapírok forgalomba hozatalra vagy értékesítésre kerülnek.
C.8	Az Értékpapírokhoz fűződő jogok	<p>A Program alapján kibocsátott Értékpapírok többek között az alábbi feltételek szerint kerülnek kibocsátásra:</p> <p>Státusz</p> <p>Az Értékpapírok nem biztosítottak. A nem biztosított Értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit képezik, és egymással szemben azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) állnak és fognak állni, továbbá a Kibocsátó egyéb közvetlen, feltétel nélküli, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeivel (ide nem értve a jogszabály által előnyben részesített kivételeket) szemben legalább azonos ranghelyen (<i>pari passu</i>) állnak és fognak állni.</p>
		<p>Adózás</p> <p>Az Értékpapír-tulajdonos köteles megfizetni az Értékpapírok visszaváltásával, és/vagy a Jogosultság átadásával vagy átruházásával kapcsolatban felmerült minden adót, illetéket és/vagy költséget. A Kibocsátó a korábban az Értékpapír-tulajdonosok részére kifizetett összegekből vagy átadott eszközökből le nem vont bizonyos adókat és költségeket köteles levonni, amennyiben azok a Számítást Végző Ügynök meghatározása szerint az Értékpapírokhoz kapcsolódnak.</p> <p>A kifizetésekre minden esetben alkalmazni kell (i) a kifizetés helye szerinti (ii) az Amerikai Egyesült Államok 1986. évi Adójogi Törvénykönyve (U.S. Internal Revenue Code of 1986; a Törvénykönyv) 1471(b) szakaszában leírt megállapodáshoz szükséges, vagy a Törvénykönyv 1471 – 1474 szakaszai alapján egyébként alkalmazandó visszatartást vagy levonást, az ezekhez kapcsolódó jogszabályokat és megállapodásokat, ezek bármely hivatalos értelmezését vagy ezek bármely kormányközi jellegű implementáló jogszabályát, és (iii) a Törvénykönyv 871(m) szakasza által megkívánt bármely visszatartást vagy levonást.</p> <p>Emellett, a Törvénykönyv 871(m) szakasza által megkívánt, az Értékpapírok után fizetendő összeg vonatkozásában kivetett visszatartás vagy levonás összegének meghatározásakor a Kibocsátó jogosult lesz visszatartani „osztalék-egyenérték” kifizetést (a Törvénykönyv 871(m)</p>

Elem	Cím	
		céljaiból meghatározva) 30%-os arányban.
		<p>Teheralapítási tilalom (negative pledge)</p> <p>Az Értékpapírok feltételei nem fognak teheralapítási tilalomra vonatkozó rendelkezést tartalmazni.</p>
		<p>Szerződésszegési Események</p> <p>A Értékpapírok feltételei nem fognak szerződésszegési eseményeket tartalmazni.</p>
		<p>Gyűlések</p> <p>Az Értékpapírok feltételei tartalmazni fognak rendelkezéseket az Értékpapír-tulajdonosi gyűlés összehívására, az érdekeiket általánosan érintő ügyek megvitatása érdekében. Ezek a rendelkezések lehetővé teszik, hogy egy meghatározott többség minden értékpapír-tulajdonosra kötelező döntést hozzon, azokat az értékpapír-tulajdonosokat is beleértve, akik nem vettek részt és szavazatukat nem adták le az adott gyűlésen, beleértve továbbá azokat az értékpapír-tulajdonosokat is, akik a többséggel ellentétesen szavaztak.</p>
		<p>Alkalmazandó jog</p> <p>Az Értékpapírokra, az Angol Jog Alatti Ügynöki Szerződésre, az Értékpapírokhoz Kapcsolódó Garanciára, továbbá bármely szerződésen kívüli kötelezettségre, amely az Értékpapírokból, az (időről időre módosított) Angol Jog Alatti Ügynöki Szerződésből és az Értékpapírok tekintetében fennálló Garanciából ered vagy ezekkel kapcsolatban merül fel, az angol jog az irányadó és azokat az angol joggal összhangban kell értelmezni.</p>
C.9	Kamat/Visszaváltás	<p>Kamat</p> <p>Az Értékpapírok kibocsátásuk napjától a (k) Mögöttes Eszközhöz alapján kiszámított strukturális kamatlábnak megfelelően kamatoznak. A kamatláb kiszámítására az alábbiakkal összhangban kerül sor:</p> <p>Digitális Kamatszervény alkalmazandó</p> <p>(i) amennyiben a Digitális Kamatszervény Feltételek az (i) SPS Kamatszervény Értékelési Nap tekintetében teljesülnek:</p> <p style="padding-left: 40px;">(i) Kamatláb; vagy</p> <p>(ii) amennyiben a Digitális Kamatszervény Feltételek az (i) SPS Kamatszervény Értékelési Nap tekintetében nem teljesülnek:</p> <p style="padding-left: 40px;">nulla.</p> <p>A fentiek alkalmazásában:</p> <p>Az (i) Kamatláb 3,70 %-ot jelent;</p> <p>Az „i” egy 1-től 6-ig terjedő szám, amely az adott SPS Kamatszervény Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A Digitális Kamatszervény Feltétel azt jelenti, hogy az adott SPS Kamatszervény Értékelési</p>

Elem	Cím	
		<p>Nap tekintetében a DC Korlát Érték megegyezik a Korlát Szinttel vagy meghaladja azt.</p> <p>A Korlát Szint 60%-ot jelent.</p> <p>A DC Korlát Érték a Legrosszabb Értéket jelenti.</p> <p>A Legrosszabb Érték az adott SPS Értékelési Nap tekintetében a Kosárban lévő Mögöttes Eszközök vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon alkalmazandó legalacsonyabb Mögöttes Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Érték az adott Mögöttes Eszköz és SPS Értékelési Nap tekintetében (i) a Mögöttes Eszköz Záraskori Értékének és a Mögöttes Eszköz Megkötési Áranak a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett, a fenti (i) pontban hivatkozott érték meghatározásakor az SPS Értékelési Nap nem lehet azonos a Megkötési Nappal.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Záraskori Szint Értéket jelenti.</p> <p>A Kosár a C.20-as Elemben meghatározott Részvénykosarat jelenti.</p> <p>A (k) Mögöttes Eszköz a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Kamatszervény Értékelési Napokat vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>Az SPS Kamatszervény Értékelési Nap az Elszámolási Ár Napját jelenti.</p> <p>Az Elszámolási Ár Napja az Értékelési Napo(ka)t jelenti.</p> <p>Az Értékelési Nap(ok) a Kamat Értékelési Napo(ka)t jelenti(k).</p> <p>A Kamat Értékelési Nap 2019. június 27-ét (i =1), 2019. december 27-ét (i=2), 2020. június 29-ét (i =3), 2020. december 28.-át (i=4), 2021. június 28-át (i =5) és 2021. december 27-ét (i=6) jelenti.</p> <p>A Kamat Fizetési Nap 2019. július 5-ét (i =1), 2020. január 3.-át (i=2), 2020. július 6-át (i =3), 2021. január 4-ét (i=4), 2021. július 6.-át (i =5) és 2022. január 3-át (i=6) jelenti.</p> <p>A Megkötési Nap 2018. december 27.-ét jelenti.</p> <p>A Zárási Ár a (k) Mögöttes Eszköznek az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árat jelenti.</p> <p>Visszaváltás</p> <p>Az Értékpapírok a C.18-as Elemben meghatározottak szerint 2021. január 3.-án kerülnek visszaváltásra, kivéve ha azokat korábban már visszaváltották vagy törölték.</p>

Elem	Cím	
		<p><i>Az Értékpapír-tulajdonosok képviselői</i></p> <p>A Kibocsátó nem nevez ki az Értékpapír-tulajdonosok tekintetében képviselőt.</p> <p>Az Értékpapírokhoz kapcsolódó jogokkal kapcsolatban lásd továbbá a fenti C.8. Elemet.</p>
C.10	A kamatfizetés származtatott eleme	Az Értékpapírok után fizetendő kamat összeget a Mögöttes Eszköz(ök) teljesítményére való hivatkozással kell kiszámítani. Lásd a fenti C.9-es és az alábbi C.18-as elemeket.
C.11	Tőzsdei bevezetés	Nem alkalmazandó.
C.15	A mögöttes eszközök értéke hogyan befolyásolja a származtatott értékpapír befektetés értékét	A visszaváltáskor fizetendő összeget a Mögöttes Eszköz(ök)re való hivatkozással kell kiszámítani. Lásd a fenti C.9-es és az alábbi C.18-as elemeket.
C.16	A származtatott Értékpapírok lejárat	Az Értékpapírok Visszaváltási Napja 2022. január 3. napja.
C.17	Elszámolási eljárás	<p>Az Értékpapírok jelen Sorozata készpénzes vagy fizikai elszámolású.</p> <p>A Kibocsátó nem változtathatja meg az elszámolást.</p>
C.18	A származtatott értékpapírok hozama	<p>Az Értékpapírokra vonatkozó jogokkal kapcsolatban lásd a fenti C.8 Elemet.</p> <p>Az Értékpapírokkal kapcsolatos kamatösszegre vonatkozó tájékoztatást a fenti C.9 Elem tartalmazza.</p> <p>Végső Visszaváltás</p> <p>Minden Értékpapír feljogosítja a tulajdonosát, hogy a Visszaváltási Napon a Végleges Kifizetéssel vagy Beütési Esemény bekövetkezése esetén (az adott Mögöttes Eszköz (az Adott Eszköz) mennyiségének megfelelő Jogosultsági Összegű) Jogosultsággal megegyező összegű Készpénzben Történő Elszámolási Összeget kapjon a Kibocsátótól, kivéve, ha ezt megelőzően az Értékpapírokat visszaváltották, visszavásárolták vagy törölték.</p> <p>Végleges Kifizetések</p> <p>A Struktúrált Termék Értékpapírokra (SPS) vonatkozó Végleges Kifizetések</p> <p>Fordítottan Átváltható Értékpapírok: Olyan határozott lejáratú termékek, amelyek hozama a Mögöttes Eszköz(ök) teljesítményéhez van kötve. Ezen termékek nem részben tőkevédett termékek.</p> <p>NA x Fordítottan Átváltható</p>

Elem	Cím	
		<p>NA 1.000 amerikai dollárt jelent.</p> <p>Fordítottan Átváltható:</p> <p>(A) Ha Beütési Esemény (Knock-in Event) nem következik be: Konstans Százalék 1; vagy</p> <p>(B) ha Beütési Esemény (Knock-in Event) következik be: Max (Konstans Százalék 2 + Tőkeáttétel x Opció; 0%)</p> <p>amelynek alkalmazásában</p> <p>A „Konstans Százalék 1” 100,00 %-ot jelent.</p> <p>A „Konstans Százalék 2” 100,00 %-ot jelent.</p> <p>Az Opció Eladási Opciót jelent.</p> <p>Az Eladási Opció Max (Megkötési Százalék – Végső Visszaváltási Érték; 0) jelent.</p> <p>A Tőkeáttétel -100,00 %-ot jelent.</p> <p>A Megkötési Százalék 100,00 %-ot jelent.</p> <p>A Végső Visszaváltási Érték a Legrosszabb Értéket jelenti.</p> <p>A Legrosszabb Érték az adott SPS Értékelési Nap tekintetében a Kosárban lévő Mögöttes Eszközök vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon alkalmazandó legalacsonyabb Mögöttes Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Érték az adott Mögöttes Eszköz és SPS Értékelési Nap tekintetében (i) a Mögöttes Eszköz Záraskori Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett, a fenti (i) pontban hivatkozott érték meghatározásakor az SPS Értékelési Nap nem lehet azonos a Megkötési Nappal.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Zárási Szint Értéket jelenti.</p> <p>A Kosár a C.20-as Elemben meghatározott Részvénykosarat jelenti.</p> <p>A (k) Mögöttes Eszköz a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Visszaváltási Értékelési Napokat vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>Az SPS Visszaváltási Értékelési Nap az Elszámolási Ár Napját jelenti.</p>

Elem	Cím	
		<p>Az Elszámolási Ár Napja az Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Az Értékelési Nap a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>A Visszaváltási Értékelési Nap 2021. december 27.-ét jelenti.</p> <p>A Megkötési Nap 2018. december 27.-ét jelenti.</p> <p>A Zárási Ár a Mögöttes Eszköznek az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árát jelenti.</p> <p>Jogosultság Összege</p> <p>Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz Leszállítása</p> <p>$NA \times \text{Visszaváltási Kifizetés} / ((i) \text{ Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz Zárási Értéke} \times \text{FX} (i))$</p> <p>Az (i) Legrosszabbul Teljesítő Mögöttes Eszköz Zárási Értéke az adott SPS Értékelési Napon a Legrosszabb Értékkel Rendelkező Mögöttes Eszköz Zárási Értékét jelenti.</p> <p>Az (i) FX az adott SPS Értékelési Napon vagy amennyiben ez a nap nem Munkanap, akkor a soron következő Munkanapon érvényes (i) Mögöttes Eszköz FX Szintet jelenti.</p> <p>A (i) Mögöttes Eszköz FX Szint 1-et jelenti.</p> <p>A Legrosszabb Érték az adott SPS Értékelési Nap tekintetében a Kosárban lévő Mögöttes Eszközök vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon alkalmazandó legalacsonyabb Mögöttes Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Érték az adott Mögöttes Eszköz és SPS Értékelési Nap tekintetében (i) a Mögöttes Eszköz Zárási Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett, a fenti (i) pontban hivatkozott érték meghatározásakor az SPS Értékelési Nap nem lehet azonos a Megkötési Nappal.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Zárási Szint Értéket jelenti.</p> <p>A Kosár a C.20-as Elemben meghatározott Részvénykosarat jelenti.</p> <p>A (k) Mögöttes Eszköz a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az SPS Visszaváltási Értékelési Napokat vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>Az SPS Visszaváltási Értékelési Nap az Elszámolási Ár Napját jelenti.</p> <p>Az Elszámolási Ár Napja az Értékelési Napo(ka)t jelenti.</p>

Elem	Cím	
		<p>Az Értékelési Nap a Visszaváltási Értékelési Napot jelenti.</p> <p>Visszaváltási Értékelési Nap 2021. december 27.-ét jelenti.</p> <p>Megkötési Nap 2018. december 27.-ét jelenti.</p> <p>A Jogosultsági Összeg Mögöttes Eszköz legközelebbi leszállítható egységére kerül lekerekítésre és helyette a Kibocsátó a Kerekítéssel és a Maradék Összeggel megegyező összeget fog kifizetni.</p> <p>$NA \times$ Visszaváltási Kifizetés – $\sum_{k=1}^K (k,i)$ Szám * $FX(k,i)$ * (k,i) Mögöttes Eszköz Zárási Érték.</p> <p>A (k, i) Szám az adott (k) Mögöttes Eszköz és SPS Értékelési Nap tekintetében a Jogosultsági Összeget jelenti.</p> <p>A (k, i) Mögöttes Eszköz Zárási Érték a Mögöttes Eszköz tekintetében az SPS Értékelési Napon alkalmazandó (i) Mögöttes Eszköz Zárási Értéket jelenti.</p> <p>Az (i) FX az adott SPS Értékelési Napon vagy amennyiben ez a nap nem Munkanap, akkor a soron következő Munkanapon érvényes Mögöttes Eszköz FX Szintet jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz FX Szint 1-et jelenti.</p> <p>Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltás</p> <p>Amennyiben bármelyik Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napon Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Esemény következik be, az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Napon az Értékpapírok lejárat előtti visszaváltására kerül sor az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Összeget.</p> <p>Az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Összeg megegyezik az SPS Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Kifizetéssel.</p> <p>Az SPS Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Kifizetés:</p> <p style="text-align: center;">$NA \times (AER \text{ Visszaváltási Százalék} + AER \text{ Kilépési Kamatláb})$</p> <p>Az NA 1.000 amerikai dollárt jelent.</p> <p>Az AER Visszaváltási Százalék 100%-ot jelent.</p> <p>Az AER Kilépési Kamatláb az AER Kamatlábat jelenti.</p> <p>Az AER Kamatláb 0%-ot jelent.</p> <p>Az „Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Esemény”: Amennyiben bármelyik Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napon az SPS AER Érték egyenlő az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szinttel, vagy meghaladja azt.</p> <p>Az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Szint az alábbiakat jelenti:</p> <p>i</p>

Elem	Cím	
		<p>1 100%</p> <p>2 95%</p> <p>3 90%</p> <p>4 85%.</p> <p>Az “Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Nap” (i=1) esetén 2020. január 3.-át jelenti, (i=2) esetén 2020. július 6.-át jelenti, (i=3) esetén 2021. január 4.-ét jelenti, és (i=4) esetén 2021. július 6.-át jelenti.</p> <p>Az “Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Nap” (i=1) esetén 2019. december 27.-ét jelenti, (i=2) esetén 2020. június 29.-ét jelenti, (i=3) esetén 2020. december 28.-át jelenti, és (i=4) esetén 2021. június 28.-át jelenti.</p> <p>Az “SPS AER Ráta” a Legrosszabb Értéket jelenti.</p> <p>A Legrosszabb Érték az adott SPS Értékelési Nap tekintetében a Kosárban lévő Mögöttes Eszközök vonatkozásában az adott SPS Értékelési Napon alkalmazandó legalacsonyabb Mögöttes Eszköz Értéket jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Érték az adott Mögöttes Eszköz és SPS Értékelési Nap tekintetében (i) a Mögöttes Eszköz Zárási Értékének és (ii) a Mögöttes Eszköz Megkötési Árának a hányadosát jelenti.</p> <p>A félreértések elkerülése végett, a fenti (i) pontban hivatkozott érték meghatározásakor az SPS Értékelési Nap nem lehet azonos a Megkötési Nappal.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Zárási Értéke az SPS Értékelési Nap tekintetében alkalmazandó Zárási Árat jelenti.</p> <p>A Mögöttes Eszköz Megkötési Ára a Mögöttes Eszköz tekintetében a Megkötési Nap tekintetében alkalmazandó Mögöttes Eszköz Zárási Szint Értéket jelenti.</p> <p>A Kosár a C.20-as Elemben meghatározott Részvénykosarat jelenti.</p> <p>A (k) Mögöttes Eszköz a C.20-as Elemben meghatározott jelentéssel bír.</p> <p>Az SPS Értékelési Nap az Automatikus Lejárat Előtti Visszaváltási Értékelési Napokat vagy adott esetben a Megkötési Napot jelenti.</p> <p>A Megkötési Nap 2018. december 27.-ét jelenti.</p> <p>A Zárási Ár a (k) Mögöttes Eszköznek az adott napon alkalmazandó hivatalos zárási árát jelenti.</p> <p>A fenti rendelkezések az Értékpapír Feltételekben foglaltaknak megfelelően a Mögöttes Eszközzel vagy az Értékpapírokkal kapcsolatos események figyelembe vétele céljából helyesbítésre kerülhetnek. Ez az Értékpapírok feltételeinek módosítását vagy egyes esetekben az Értékpapíroknak – egy lejárat előtti visszaváltási összeg megfizetése melletti – lejárat előtti megszűnését eredményezheti (utalunk a C.9.-es Elemre).</p>

Elem	Cím																						
C.19	A Mögöttes Eszköz végleges referenciaára	A Mögöttes Eszköz végleges referenciaára a fenti C.18. Elemben meghatározott értékelési mechanizmusok szerint kerül meghatározásra.																					
C.20	Mögöttes Eszköz	<p>A Mögöttes Eszköz(ök) a következők. Az egyes Mögöttes Eszközökre vonatkozó információ az alábbi honlapokról érhető el:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>k</th> <th>Mögöttes Eszköz^(k)</th> <th>Mögöttes Eszköz^(k) devizaneme</th> <th>Bloomberg Kód</th> <th>ISIN Kód</th> <th>Szabályozott piac^(k)</th> <th>Honlap</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>Columbia Sportswear Co</td> <td>USD</td> <td>COLM UW</td> <td>US1985161066</td> <td>Nasdaq</td> <td>www.columbia.com</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>VF Corp</td> <td>USD</td> <td>VFC UN</td> <td>US9182041080</td> <td>New Yorki Értéktőzsde</td> <td>www.vfc.com</td> </tr> </tbody> </table>	k	Mögöttes Eszköz ^(k)	Mögöttes Eszköz ^(k) devizaneme	Bloomberg Kód	ISIN Kód	Szabályozott piac ^(k)	Honlap	1	Columbia Sportswear Co	USD	COLM UW	US1985161066	Nasdaq	www.columbia.com	2	VF Corp	USD	VFC UN	US9182041080	New Yorki Értéktőzsde	www.vfc.com
k	Mögöttes Eszköz ^(k)	Mögöttes Eszköz ^(k) devizaneme	Bloomberg Kód	ISIN Kód	Szabályozott piac ^(k)	Honlap																	
1	Columbia Sportswear Co	USD	COLM UW	US1985161066	Nasdaq	www.columbia.com																	
2	VF Corp	USD	VFC UN	US9182041080	New Yorki Értéktőzsde	www.vfc.com																	

D Rész - Kockázatok

Elem	Cím	
D.2	A Kibocsátóval és a Garanciavállalóval kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>Az Értékpapírok leendő befektetőinek tapasztalattal kell rendelkezniük az opciókkal és az opciós ügyletekkel kapcsolatban, valamint tisztában kell lenniük az Értékpapírok ügyletek kockázataival. Az Értékpapírokba való befektetés bizonyos kockázatokat foglal magában, melyeket figyelembe kell venni bármely befektetési döntés meghozatala előtt. Bizonyos kockázatok befolyásolhatják a Kibocsátó azon képességét, hogy teljesítse az Értékpapírok szerinti kötelezettségeit, vagy a Garanciavállalónak a Garancia alapján fennálló kötelezettségeit, amelyek közül néhány befolyásán kívül esik. Különösen, a Kibocsátó, a Garanciavállaló a BNPP Csoporttal együtt, a tevékenységéhez kapcsolódó kockázatoknak van kitéve, a következők szerint:</p> <p>Garanciavállaló</p> <p>A BNPP (angol nyelvű) 2017. évi Regisztrációs Okmánya és Éves Pénzügyi Jelentése a BNPP tevékenységeit érintő kockázatok nyolc fő csoportját határozta meg.</p> <p>(1) <i>Hitelkockázat</i> - A hitelkockázat abból az eshetőségből fakad, hogy a hitelfelvevő vagy a partner nem teljesíti az elfogadott feltételek szerinti kötelezettségeit. A nemteljesítés és a kölcsön vagy a követelések nemteljesítés esetén való várható behajtása kulcsfontosságú elemei a hitelminősítésnek;</p> <p>(2) <i>Értékpapírosítás a banki könyvben</i> - Az értékpapírosítás olyan ügyletet vagy programot jelent, amikor a kitévtséggel vagy kitévtségekkel kapcsolatos hitelkockázatot több részletbe, ún. tranche-okba sorolják, az alábbi jellemzőkkel:</p>

Elem	Cím	
		<ul style="list-style-type: none"> – az ügylet vagy a program keretében történő kifizetések a kitettség vagy a kitettségek teljesítése függvényében történnek; – a tranche-oknak történő alárendelés határozza meg a veszteségek elosztását a kockázat-átruházás futamideje alatt. <p>Bármilyen kötelezettségvállalást (ideértve a származtatott és likviditási kereteket), melyet értékpapírozási műveletre biztosítanak, értékpapírosítási kitettséggént szükséges kezelni. A legtöbb ilyen kötelezettségvállalás a prudenciális banki könyvben szerepel;</p> <p>(3) <i>Partneri Hitelkockázat</i> - A partneri hitelkockázat a partnerek közötti pénzügyi tranzakciókkal, befektetésekkel és/vagy elszámolási ügyletekkel járó hitelkockázatot jelenti. Ezen ügyletek közé a kétoldalú ügyletek tartoznak, olyanok, mint a tőzsdén kívüli származtatott („OTC”) ügyletek, valamint az elszámolházakon keresztül elszámolt ügyletek. Ennek a kockázatnak a mértéke idővel változhat, a változó piaci paramétereknek megfelelően, melyek hatással vannak a vonatkozó ügylet helyettesítési értékére.</p> <p>Partneri kockázat merül fel abban az esetben, ha a partner nem teljesíti azon kötelezettségét, hogy kifizesse a BNPP-nek a tranzakcióhoz vagy portfólióhoz kapcsolódó összeg teljes jelenlegi értékét, aminek a BNPP a nettó haszonélvezője. A partneri hitelkockázat emellett köthető a származtatott termék vagy portfólió helyettesítési költségéhez, amire a partner nemteljesítése esetén kerül sor. Tehát ez nemteljesítés esetén piaci kockázatnak, emellett esetleges kockázatnak is tekinthető.</p> <p>(4) <i>Piaci Kockázat</i> - A piaci kockázat a piaci árak vagy paraméterek, melyek közvetlenül megfigyelhetők vagy nem, kedvezőtlen alakulása következtében bekövetkező értékvesztés.</p> <p>A megfigyelhető piaci paraméterek közé tartoznak, ideértve, de nem kizárólagosan, az árfolyamok, az értékpapírok és árucikkek árai (akár jegyzettek, vagy egy hasonló eszközre való hivatkozásból származnak), a származtatott ügyletek árai, és más paraméterek, amelyek ezekből közvetlenül levezethetők, mint a kamatlábak, a hitelkockázati felárak, a volatilitás, és az implikált korrelációk, vagy más hasonló paraméterek.</p> <p>A nem megfigyelhető tényezők azok, melyek olyan gyakorlati feltételezéseken alapulnak, mint a modellekben található paraméterek, vagy statisztikai, vagy gazdasági elemzésekből származnak, melyek nem figyelhetők meg a piacon.</p> <p>A fix kamatozású eszközök kereskedési könyveinek, a hiteleszközök értékelése az államkötvények és hitelkockázati</p>

Elem	Cím	
		<p>felárak alapján történik, melyek a piaci paramétereket a kamatlábakkal vagy az árfolyamokkal megegyező módon testesítik meg. A kibocsátó adósságeszközzel kapcsolatos kockázata ezért a piaci kockázat része, és kibocsátó kockázataként ismert.</p> <p>A likviditás a piaci kockázat fontos összetevője. Olyan időszakokban, amikor a likviditás korlátozott vagy nincs, az eszközök és áruk nem forgalomképesek, vagy nem a becsült értékükön forgalomképesek. Ez például alacsony ügyleti volumenek, jogi korlátozások, vagy bizonyos eszközök kereslete és kínálata közötti nagy eltérés következtében merülhet fel.</p> <p>A banki tevékenységhez kapcsolódó piaci kockázat egyrészt magába foglalja az egyéb részesedésekkel kapcsolatos veszteségek kockázatát, másrészt a banki közvetítői tevékenységből fakadó kamat és deviza kockázatokat;</p> <p>(5) <i>Likviditási Kockázat</i> - A likviditási kockázat annak a kockázata, hogy a BNPP nem lesz képes teljesíteni a vállalásait vagy rendezni a pozícióját a piaci körülmények vagy sajtóságbeli (azaz a BNP Paribasra jellemző) tényezők miatt az adott időkeretben és ésszerű költségeken.</p> <p>A likviditási kockázat a BNPP Csoport azon kockázata, hogy a Csoport nem képes teljesíteni jelenlegi vagy jövőbeni előrelátott vagy előre nem látott készpénzbeli vagy fedezeti követelményeket, bármilyen időtartamban, a rövid távtól kezdve a hosszú távig.</p> <p>A kockázat eredhet pénzügyi források csökkenéséből, finanszírozási elkötelezettségek csökkenéséből, bizonyos eszközök likviditásának csökkenéséből, vagy készpénzes vagy fedezetkiegészítési felhívások növekedéséből. Kapcsolódhat magához a bankhoz (hírnév kockázata) vagy külső tényezőkhöz (kockázatok más piacokon).</p> <p>A BNPP Csoport likviditási kockázatát a BNPP Csoport ALM Bizottsága által jóváhagyott globális likviditási politika szabályozza. Ez a politika olyan irányítási elveken alapul, amelyek rendes körülmények és likviditási válság esetén való alkalmazásra lettek tervezve. A BNPP Csoport likviditási helyzetét belső mutatók és szabályozási arányszámok alapján értékeljük;</p> <p>(6) <i>Működési Kockázat</i> - A működési kockázat a nem megfelelő vagy nem működő belső folyamatok, vagy külső események, akár szándékosak, véletlenek vagy természeti események, eredményeképpen keletkező veszteség kockázata. A működési kockázat kezelés az „ok-esemény-okozat” lánc elemzésén alapul.</p> <p>A működési kockázatot előidéző belső folyamatok magukba foglalhatják az alkalmazottakat és/vagy az informatikai</p>

Elem	Cím	
		<p>rendszereket. A külső események közé tartoznak, ideértve, de nem korlátozva, az árvizek, a tüzesetek, a földrengések és a terrortámadások. A hitelkockázati vagy piaci események, mint a nemteljesítés vagy az értékbeni ingadozások, nem tartoznak a működési kockázatok körébe.</p> <p>A működési kockázat magában foglalja a csalást, az emberi erőforrás kockázatokat, a jogi kockázatokat, a szabályok be nem tartásával kapcsolatos kockázatokat, az adókockázatokat, az információs rendszer kockázatait, az üzleti magatartás kockázatait (kockázatok, melyek a nem megfelelő pénzügyi szolgáltatások nyújtásához kapcsolódnak), a működési folyamatokban lévő hibákkal kapcsolatos kockázatokat, ideértve a kölcsönigénylési eljárásokat vagy modellkockázatokat, valamint a hírnevet érintő kockázatok kezeléséből származó bármely lehetséges pénzügyi következményt.</p> <p>(7) <i>Megfelelőségi és Hírnevet Veszélyeztető Kockázat</i> - A megfelelési kockázat, ahogy a francia rendeletekben meghatározásra került, jogi, közigazgatási vagy fegyelmi intézkedések kockázata, melyek jelentős pénzügyi vagy hírnév károsodással járnak, melyeket egy bank szenvedhet el annak következtében, hogy nem felel meg a nemzeti vagy európai törvényeknek és rendeleteknek, magatartási kódexeknek, és a banki és pénzügyi tevékenységekhez kapcsolódó helyes gyakorlatnak, vagy egy végrehajtó szerv utasításainak, különösen egy felügyeleti szerv által kiadott iránymutatásoknak.</p> <p>A meghatározás szerint ez a kockázat a működési kockázat egy alkategóriája. Ugyanakkor, mivel a megfelelési kockázat bizonyos vonatkozásai többet jelentenek pusztán pénzügyi veszteségnél, és ténylegesen károsíthatják az intézmény hírnevét, a BNPP a megfelelési kockázatot külön kezeli.</p> <p>A hírnevet veszélyeztető kockázat a vállalatba az ügyfelek, a partnerek, az alkalmazottak, a részvényesek, a felügyelők, és bármely más érdekelt felek, akik bizalma a vállalat napi működésének elengedhetetlen feltétele, által vetett bizalom károsodásának kockázata.</p> <p>A hírnevet veszélyeztető kockázat elsősorban a BNPP által viselt minden egyéb kockázat függvénye.</p> <p>(8) <i>Biztosítási Kockázatok</i> – A BNP Paribas Cardif a következő kockázatoknak van kitéve:</p> <ul style="list-style-type: none"> – a biztosítási kockázat a hirtelen, váratlan megugró biztosítási kárigények miatti pénzügyi veszteség kockázata. A kockázat a biztosítási ágazattól (életbiztosítás és egyéb) függően lehet statisztikai, makrogazdasági vagy magatartási, de kapcsolódhat

Elem	Cím	
		<p>közegészségügyi kérdésekhez és természeti katasztrófákhoz is</p> <ul style="list-style-type: none"> – piaci kockázat; a pénzügyi piacok kedvezőtlen mozgásából fakadó pénzügyi veszteség kockázata. A kedvezőtlen mozgásokat jellemzően tükrözik az árak (átváltási árfolyamok, kötvényárak, részvény- és termékárak, származtatott árak, ingatlanárak stb.) és a kamatlábak, hitelkockázati felárak, volatilitás és korrelációk eredményezik. – hitelkockázat, veszteség kockázata, ami abból ered, hogy változik a hitelminősítése az értékpapírkibocsátóknak, partnereknek, valamint olyan adósoknak, akiknek ki vannak téve a biztosítási vagy viszontbiztosítási tevékenységek. Az adósok között két kategóriára osztjuk a pénzügyi eszközökkel (ideértve a bankokat, ahol a Vállalat letétet tart) kapcsolatos kockázatokat és a biztosítási tevékenységekből (biztosítási díj beszedése, viszontbiztosítás viszontfedezése) eredő követelésekkel kapcsolatos kockázatok: „Eszköz hitelkockázata” és „Kötelezettségek hitelkockázata”; – likviditási kockázat: likviditási kockázat azon kockázatot jelenti, hogy az adott személy azért nem képes a jelenlegi vagy jövőbeli, előre látható vagy előre nem látható, a biztosítási kötelezettségekkel kapcsolatos vagy a biztosítottak igényeit érintő készpénzfizetési kötelezettségeit kiegyenlíteni, mert nem képes az eszközeit időben értékesíteni; és – a működési kockázat a belső folyamatok hiányosságából és meghibásodásából, informatikai meghibásodásokból, vagy külső (véletlen vagy természeti) eseményekből fakadó veszteség kockázata. A jelen meghatározásban említett külső események magukban foglalják az emberi és természeti eredetűeket is. <p><i>Kockázatok</i></p> <p>A jelen rész azon főbb kockázatok összefoglalását tartalmazza, amelyek a BNPP jelenlegi megítélése szerint felmerülhetnek a BNPP vonatkozásában. E kockázatok a következő kategóriákba sorolhatóak: a makrogazdasági és a piaci környezethez kapcsolódó kockázatok, a szabályozói kockázatok valamint a BNPP-hez, a BNPP stratégiájához, menedzsmentjéhez és működéséhez fűződő kockázatok.</p> <p>(a) A nehéz piaci és gazdasági körülmények lényegesen hátrányos hatással voltak és továbbra is lényegesen hátrányos hatással lehetnek a pénzügyi intézmények működési környezetére, és ennél fogva a BNPP pénzügyi helyzetére, működési eredményeire és kockázati költségeire.</p> <p>(b) Az Egyesült Királyság arról szavazott, hogy kilép az Európai</p>

Elem	Cím	
		<p>Unióból, ami az európai és tágabb pénzügyi és gazdasági piacokon jelentős bizonytalansághoz, volatilitáshoz és zavarokhoz vezethet, ami hátrányos hatással lehet a BNPP működési környezetére.</p> <p>(c) A tevékenységek földrajzi kiterjedése miatt a BNPP sebezhető az ország- vagy régióspecifikus politikai, makrogazdasági és pénzügyi környezetekkel és körülményekkel szemben.</p> <p>(d) A BNPP finanszírozáshoz való hozzájárását, valamint finanszírozási költségeit a pénzügyi válság újjáéledése, illetve a gazdasági feltételek esetleges további romlása, leminősítések, növekvő hitelkockázati felárak és más tényezők hátrányosan befolyásolják.</p> <p>(e) Franciaország vagy a BNPP hitelminősítésének a leminősítése növelheti a BNPP hitelezési költségeit.</p> <p>(f) A kamatok jelentős változása hátrányosan érintheti a BNPP bevételeit vagy nyereségességét.</p> <p>(g) A hosszú ideig tartó alacsony kamatok jellemezte környezet rendszerszintű kockázatokat rejt magában, emellett ebből a rendszerből való kilépés is kockázatokkal jár.</p> <p>(h) Más pénzügyi intézmények és piaci résztvevők stabilitása és üzleti magatartása hátrányosan érintheti a BNPP-t.</p> <p>(i) A piac fluktuációjából és volatilitásából kifolyólag a BNPP jelentős, a kereskedelmi és befektetési tevékenységét érintő veszteségeket szenvedhet el.</p> <p>(j) A BNPP bizományosi és egyéb díj és jutalék alapú ügyletekből alacsonyabb bevételekre tehet szert a piaci válság alatt.</p> <p>(k) A piac elhúzódó hanyatlása csökkentheti a piac likviditását, amely miatt nehezebbé válhat az eszközök eladása, és amely jelentős veszteségekhez is vezethet.</p> <p>(l) Az elmúlt években hozott törvények és szabályozások, különösképpen a globális pénzügyi válságra válaszul hozottak, jelentősen befolyásolhatják a BNPP-t, valamint azt a pénzügyi és gazdasági környezetet, amelyben a tevékenységét végzi.</p> <p>(m) A BNPP átfogó és változó szabályozási rendszerek hatálya alá tartozik azon jogterületeken, amelyekben tevékenykedik.</p> <p>(n) A BNPP jelentős bírságokat és más közigazgatási és büntetőjogi szankciókat kaphat, ha nem felel meg a vonatkozó törvényeknek és szabályozásoknak, és veszteségei lehetnek a magánfelekkel szembeni (vagy mással kapcsolatos) peres ügyek miatt is.</p>

Elem	Cím	
		<p>(o) A BNPP stratégiai terveinek megvalósítása kockázatokkal jár.</p> <p>(p) BNPP nehézségekkel szembesülhet az általa felvásárolt vállalatok integrációja során, és előfordulhat, hogy nem lesz képes realizálni az általa eszközölt felvásárlásokkal kapcsolatosan tervezett előnyöket.</p> <p>(q) A banki és nem banki intézmények közötti intenzív verseny hátrányos hatással lehet a BNPP jövedelmeire és nyereségességére.</p> <p>(r) Az új céltartalékok jelentős növekedése vagy a korábban képzett céltartalékok szintjével kapcsolatos hiány kedvezőtlenül befolyásolhatja a BNPP működési eredményét és pénzügyi helyzetét.</p> <p>(s) A BNPP kockázatkezelési irányelvei, eljárásai és módszerei miatt előfordulhat, hogy a BNPP ki van téve nem azonosított vagy nem várt kockázatoknak, melyek komoly veszteségekhez vezethetnek.</p> <p>(t) Előfordulhat, hogy a BNPP fedezeti stratégiái nem hárítják el a veszteségeket.</p> <p>(u) A BNPP értékpapírjai, származtatott ügyletei portfóliója, és a BNPP saját adóssága könyv szerinti értékének kiigazítása hatással lehet a nettó jövedelmére és a saját tőkére.</p> <p>(v) A pénzügyi eszközökkel kapcsolatos számviteli elvek várható változása érintheti a BNPP pénzügyi mérlegét, a kötelező tőkearányokat, és további költségekhez vezethet.</p> <p>(w) A BNPP versenyképessége sérülhet, ha hírnevét megsértik.</p> <p>(x) A BNPP információs rendszerét érintő zavar vagy jogellenes behatolás jelentős ügyfél- vagy vásárlói adatvesztést okozhat, sértheti a BNPP hírnevét és pénzügyi veszteséghez vezethet.</p> <p>(y) Előre nem látható, a BNPP működési körén kívül eső események a BNPP működésében zavarokat okozhatnak, és súlyos veszteségeket és többletköltségeket okozhatnak.</p> <p>Kibocsátó</p> <p>A BNPP-vel kapcsolatban fent leírt kockázatok a BNPP B.V.-t érintő fő kockázatokot is jelentik, akár különálló szervezetként, akár a BNPP Csoport tagjaként.</p> <p>Függőség kockázata</p> <p>A BNPP B.V. egy operatív tevékenységet folytató vállalat. A BNPP B.V. eszközei más BNPP Csoporthoz tartozó vállalatok kötelezettségeiből állnak. A BNPP B.V. kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képessége más BNPP</p>

Elem	Cím	
		<p>Csoporthoz tartozó vállalatok saját kötelezettségeik teljesítésére vonatkozó képességétől függ. Az általa kiadott értékpapírok vonatkozásában a BNPP B.V. kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képessége ilyen értékpapírokkal kapcsolatban attól függ, hogy megkapja-e a más BNPP Csoport vállalatokkal megkötött, bizonyos fedezeti megállapodásokból származó kifizetéseket. Következésképpen, a BNPP B.V. Értékpapírok Tulajdonosaira, akikre vonatkozik a BNPP által kiadott Garancia, függenek a BNP Csoport egységeinek azon képességétől, hogy teljesíteni tudják-e az ilyen fedezeti megállapodásokból származó kötelezettségeiket.</p> <p><i>Piaci Kockázat</i></p> <p>A BNPP B.V. ki van téve a kamatlábakból, a valutaárfolyamokból, az árucikkekből, és a részvényjellegű termékekből származó piaci kockázatoknak, melyek mindegyike kitettséggel rendelkezik az általános és tényleges piaci mozgások vonatkozásában. Ezen kockázatok ugyanakkor opciós vagy csere megállapodásokkal kerülnek fedezésre, ezért ezek a kockázatok alapvetően mérsékeltek.</p> <p><i>Hitelkockázat</i></p> <p>A BNPP B.V.-nek jelentős koncentrált hitelkockázata van, mivel minden OTC szerződést anyavállalatától, és más BNPP Csoport vállalatoktól szerez. Figyelembe véve a BNPP B.V. céljait és tevékenységét, és azt a tényt, hogy anyavállalata az Európai Központi Bank és az Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution felügyelete alatt áll, a vezetés ezen kockázatokot elfogadhatónak tekinti. A BNP Paribas hosszútávú elsőhelyre sorolt adósságállománya a Standard & Poor (A), és a Moody's (Aa3) minősítését kapta.</p> <p><i>Likviditási Kockázat</i></p> <p>A BNPP B.V. Jelentős likviditási kockázat kitettséggel rendelkezik. Ezen kitettség enyhítésére a BNPP B.V. nettósítási megállapodásokat kötött anyavállalatával és más BNPP Csoport vállalataival.</p>
D.3	Az Értékpapírokkal kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>Azon kockázatok mellett (ideértve a nemteljesítés kockázatát), melyek érinthetik a Kibocsátó Értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képességét, vagy a Garanciavállaló Garancia szerinti kötelezettségei teljesítésére vonatkozó képességét, vannak bizonyos tényezők, melyek az ezen Alaptájékoztató alapján kibocsátott Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok értékelése céljából lényegesek, ideértve:</p> <p><i>Piaci Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - az Értékpapírok biztosítatlan kötelezettségek; - az Értékpapírok kereskedési árát számos tényező befolyásolja, ideértve, de nem korlátozva, (Mögöttes Eszközökhöz kötött

Elem	Cím	
		<p>Értékpapírok tekintetében) a vonatkozó Mögöttes Referenci(a)/(ák) ára, a visszaváltás időpontja és a volatilitás, és az ilyen tényezők azt eredményezik, hogy az Értékpapírok kereskedési ára a Készpénz Elszámolási Összeg vagy a Jogosultság értéke alatt lehet;</p> <ul style="list-style-type: none"> - a Mögöttes Eszköznek való kitettség sok esetben annak eredménye, hogy a vonatkozó Kibocsátó fedezeti ügyleteket köt, és a Mögöttes Eszközhöz kapcsolódó Értékpapírok vonatkozásában a lehetséges befektetők ki vannak téve ezen fedezeti ügyletek teljesítményének, és olyan eseményeknek, melyek befolyásolhatják a fedezeti ügyleteket, és következésképpen ezen események bármelyikének előfordulása befolyásolhatja az Értékpapírok értékét; <p><i>Tulajdonosi Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - bizonyos esetekben az Értékpapír tulajdonosok a befektetésük egész összegét elveszíthetik; <p><i>A Kibocsátó/Garanciavállaló Kockázatai</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - a minősítés egy hitelminősítő intézet általi csökkentése, amennyiben előfordul ilyen, a Kibocsátó vagy a Garanciavállaló (amennyiben van ilyen) fennálló értékpapír tartozása következtében eredményezheti az Értékpapírok kereskedési értékének csökkenését; - bizonyos fokú érdekütközés léphet fel (lásd a lenti E.4.elemet); <p><i>Jogi Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - további zavaró esemény előfordulása, vagy további lehetséges zavar az Értékpapírok kiigazítását, idő előtti visszaváltását eredményezheti, vagy a tervezett visszaváltáskor kifizetésre kerülő összeg eltérhet a tervezett visszaváltáskor várt kifizetésre kerülő összegtől, és ebből következően egy további zavaró esemény és/vagy lehetséges további zavaró esemény ellenkező hatást válthat ki az Értékpapírok értékének vagy likviditásának vonatkozásában; - Az értékpapírok vonatkozásában bizonyos adók, és költségek kifizetésre kerülnek; - az Értékpapírok jogellenesség vagy megvalósíthatatlanság esetén visszaváltásra kerülhetnek, és az ilyen visszaváltás azt eredményezheti, hogy a befektető nem realizál hozamot az ilyen Értékpapírokon; - az Alaptájékoztató dátuma után kiadott bármely bírósági határozat vagy a közigazgatási gyakorlatban bekövetkezett változás, vagy az angol vagy a francia törvényekben bekövetkezett változás, adott esetben, lényegesen hátrányosan befolyásolhatja bármely érintett Értékpapír értékét;

Elem	Cím	
		<p><i>Másodlagos Piaci Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – az egyetlen eszköz, amelyen keresztül a Tulajdonos a Visszaváltás Napja előtt realizálhatja az Értékpapír értéket, ha piaci áron értékesíti egy elérhető másodlagos piacon, és elképzelhető, hogy az Értékpapíroknak nincs másodlagos piaca (ami azt jelenti, hogy a befektető él a jogával, vagy vár az Értékpapírok visszaváltásáig, hogy magasabb értéket realizáljon az Értékpapír kereskedési értékénél). <p><i>A Mögöttes Referencia Eszköz(ök)el kapcsolatos Kockázatok</i></p> <ul style="list-style-type: none"> – továbbá, léteznek olyan Értékpapírokkal kapcsolatos kockázatok, amelyek valamely Mögöttes Referencia Eszközzel vannak összefüggésben (ideértve a Hibrid Értékpapírokat) és az ilyen Értékpapírokba való befektetés olyan jelentős kockázatokat hordoz magában, amely egy hagyományos hitelviszonyt megtestesítő értékpapír esetében nem áll fenn. A Mögöttes Referencia Eszközhöz kapcsolódó kockázatok közé tartozik: – a kitettség egy vagy több részvénynek, a közvetlen tőkebefektetésekhez hasonló piaci kockázatoknak, a globális letéti igazolásnak („GDR”) vagy az amerikai letéti igazolásnak („ADR”), a lehetséges kiigazító eseményeknek vagy a rendkívüli eseményeknek, melyek hatással vannak a részvényekre, és a piaci zavaroknak vagy egy tőzsde nyitás elmaradásának, melyeknek káros hatása lehet az Értékpapírok értékére és likviditására; <p><i>Bizonyos típusú termékekhez kapcsolódó kockázatok</i></p> <p><i>Az alábbi kockázatok SPS Termékekhez kapcsolódnak</i></p> <p>Fordított Átválthatóságú Termékek</p> <p>A befektetők ki vannak téve annak, hogy a befektetésük egy részét, vagy az egészet elvesztik. Az Értékpapírok hozama a Mögöttes Eszköz(ök) teljesítményétől függ, valamint attól, hogy a beütési (knock-in) esemény bekövetkezik-e.</p>

Elem	Cím	
D.6	Kockázati figyelmeztetés	<p>Lásd a fenti D.3 Elemet.</p> <p>A Kibocsátó fizetéseképtelensége esetén, vagy amennyiben a Kibocsátó nem képes vagy nem hajlandó az Értékpapíroknak a visszafizetés esedékességekor történő visszafizetésére, a befektető befektetésének egészét vagy egy részét elveszítheti.</p> <p>Ha a Garanciavállaló nem képes vagy nem hajlandó a Garancia szerinti kötelezettségeinek a teljesítésére azok esedékességekor, a befektető befektetésének egészét vagy egy részét elveszítheti.</p> <p>Ezen felül ezeknek az Értékpapíroknak a feltételeiből adódóan a befektetők befektetései egészét vagy egy részt elveszíthetik.</p>

E Rész – Forgalmomba hozatal

Elem	Cím	
E.2b	A forgalmomba hozatal okai és a bevételek felhasználása	Az Értékpapírok kibocsátásából befolyó nettó bevétel a Kibocsátó általános célú pénzalapjának részét fogja képezni. Ezen bevételek szolgálhatnak opciókkal, tőzsdei származtatott ügyletekkel vagy egyéb fedezeti típusú eszközökkel kapcsolatos pozíciók fenntartására.
E.3	Forgalmomba hozatal feltételei	<p>Az Értékpapírok jelen kibocsátására Nem Mentésített Forgalmomba Hozatal keretei között kerül sor Magyarországon.</p> <p>Az Értékpapírok kibocsátási ára a Névérték 100%-a.</p>
E.4	A kibocsátásban / forgalmomba hozatalban részt vevő természetes és jogi személyek érdekeltségei	<p>Az adott Szervezők bármelyike illetve a Szervezők kapcsolt vállalkozásai, rendes üzleti tevékenységeik keretében jelenleg vagy a jövőre nézve tekintettel is végezhetnek befektetési bankári és/vagy kereskedelmi banki tevékenységet továbbá egyéb szolgáltatásokat is nyújthatnak a Kibocsátó, a Garanciavállaló és ezek kapcsolt vállalkozásai részére.</p> <p>Fentiekől eltérően, a Kibocsátó tudomása szerint az Értékpapírok kibocsátásában résztvevő személyek közül senkinek nem áll fenn az ajánlat szempontjából jelentős érdeke, ideértve az érdekütközéseket is.</p>
E.7	A Kibocsátó vagy egy forgalmazó által a befektetőre terhelt költségek	A Kibocsátó nem terheli a kibocsátások költségeit a Befektetőre.