

FINAL TERMS DATED 26 May 2014

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

(Note, Warrant and Certificate Programme)

60,000 CZK "Reverse Convertible Worst-of Quanto" Certificates relating to a Basket of 5 Shares due 12 July 2017

ISIN Code: XS1029826226

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Securities are offered to the public in Czech Republic from 26 May 2014 to 25 June 2014

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

- (i) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; 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.

Neither the Issuer nor any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

The expression "Prospectus Directive" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State) and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "2010 PD Amending Directive" means Directive 2010/73/EU.

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 3 June 2013, 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) (together, the "2013 Base Prospectus"), notwithstanding the approval of an updated base prospectus which will replace the 2013 Base Prospectus (the "2014 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 (i) prior to the Publication Date, must be read in conjunction with the 2013 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on and after the Publication Date, must be read in conjunction with the 2014 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2013 Base Prospectus as supplemented, as the case may be. The 2013 Base Prospectus, as supplemented, constitutes, and the 2014 Base Prospectus will constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms either (i) prior to the Publication Date, the 2013 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on or after the Publication Date, the 2014 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2013 Base Prospectus as the case may be. The 2013 as supplemented, and these Final Terms and the 2014 Base Prospectus will be available for viewing 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
CE1359IVL	60,000	60,000	XS1029826226	102982622	100 % of the Notional Amount	12 July 2017

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 15 May 2014

4. Issue Date: 9 July 2014
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities: (a) Certificates
(b) The Securities are Share Securities.
(c) The Certificates are "Reverse Convertible Worst-of Quanto" Certificates.
- The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.
7. Form of Securities: Clearing System Global Security.
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 are Prague and London.
9. Settlement: Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)
10. Rounding Convention for Cash Settlement Amount: Not applicable
11. Variation of Settlement:
- (a) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- (b) Variation of Settlement of Physical Delivery Securities: Not applicable
12. Final Payout **N x SPS Payout**

SPS Payouts

SPS Reverse Convertible Standard Securities

Notional Amount multiplied by :

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

100%

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

Min (100%, Final Redemption Value)

Where:

Final Redemption 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;

SPS Valuation Date means the Redemption 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;

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;

Strike Date: 25 June 2014;

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date;

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Underlying Reference_k is as set out in item 25(a) below;

Basket is as set out in item 25(a) below.

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

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS (ALL SECURITIES)

24.	Index Securities:	Not applicable
25.	Share Securities:	Applicable
(a)	Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:	The Securities are linked to an ordinary share, or, if so indicated in the table below in the column Underlying Reference _k , another share type in the share capital of the relevant Underlying Reference (each an " Underlying Reference_k " and together the " Basket ").

For the purposes of these Conditions each **Underlying Reference_k** shall be deemed to be a Share.

k	Underlying Reference _k	Bloomberg code	ISIN Code	Currency _k	Exchange
1	AnheuserBusch InBev NV	ABI BB	BE0003793107	EUR	Euronext Brussels
2	BRF SA	BRFS UN	US10552T1079	USD	New York Stock Exchange
3	Electronic Arts Inc	EA UW	US2855121099	EUR	New York Stock Exchange
4	NIKE INC	NKE UN	US6541061031	EUR	New York Stock Exchange
5	Visa Inc	V UN	US92826C8394	USD	New York Stock Exchange

- (b) Relative Performance Basket: Applicable
- (c) Share Currency: As set out in §25(a).
- (d) ISIN of Share(s): As set out in §25(a).
- (e) Exchange(s): As set out in §25(a).
- (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: 8 (eight) Scheduled Trading Days.
- (l) Valuation Time: The Scheduled Closing Time
- (m) Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event (in the case of Certificates only): Not applicable
- (n) Share Correction Period: As per Conditions
- (o) Dividend Payment: Not applicable
- (p) Listing Change: Applicable
- (q) Listing Suspension: Applicable

	(r)	Illiquidity:	Applicable
	(s)	Tender Offer:	Applicable
26.		ETI Securities	Not applicable
27.		Debt Securities:	Not applicable
28.		Commodity Securities:	Not applicable
29.		Inflation Index Securities:	Not applicable
30.		Currency Securities:	Not applicable
31.		Fund Securities:	Not applicable
32.		Futures Securities:	Not applicable
33.		Credit Securities:	Not applicable
34.	:	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
35.		Preference Share Certificates:	Not Applicable
36.		OET Certificates:	Not applicable
37.		Additional Disruption Events:	Applicable
38.		Optional Additional Disruption Events:	<p>(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities:</p> <p>Insolvency Filing</p> <p>(b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable</p>
39.		Knock-in Event:	<p>Applicable</p> <p>If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level in respect of a Knock-in Determination Period</p>
	(a)	SPS knock-in Valuation:	<p>Applicable</p> <p>Knock-in Value means the Lowest Worst Intraday Value;</p> <p>Lowest Worst Intraday Value means, in respect of a SPS Valuation Period, the lowest Worst Intraday Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;</p> <p>Worst Intraday Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Intraday Value for any Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Intraday Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Intraday Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant</p>

Underlying Reference Strike Price;

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

SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;

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

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

Basket as set out in §25 (a);

Underlying Reference_k as set out in §25(a).

(b)	Level:	Not applicable
(c)	Knock-in Level/Knock-in Range Level:	50%
(d)	Knock-in Period Beginning Date	The Strike Date.
(e)	Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Applicable.
(f)	Knock-in Determination Period:	Each Scheduled Trading Day in the period beginning on (and excluding) the Knock-in Period Beginning Date and ending on (and including) the Knock-in Period Ending Date.
(g)	Knock-in Determination Day(s):	Each Scheduled Trading Day in Knock-in Determination Period.
(h)	Knock-in Period Ending Date:	The Redemption Valuation Date.
(i)	Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Applicable.
(j)	Knock-in Valuation Time:	Not applicable.
(k)	Knock-in Observation Price Source:	Not applicable.
(l)	Disruption Consequences:	Not applicable.
40.	Knock-out Event:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

41.	Provisions relating to Warrants:	Not Applicable
-----	----------------------------------	----------------

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

42.	Provisions relating to Certificates:	Applicable
-----	--------------------------------------	------------

- (a) Notional Amount of each Certificate: CZK 1,000
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Applicable.
- (i) Interest Period(s): Not applicable.
- (ii) Interest Period End Date(s): 9 July 2015 (i = 1), 11 July 2016 (i = 2) and 12 July 2017 (i = 3).
- (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): Not applicable.
- (iv) Interest Payment Date(s): 9 July 2015 (i = 1), 11 July 2016 (i = 2) and 12 July 2017 (i = 3).
- (v) Business Day Convention for Interest Payment Dates: Following Business Day Convention.
- (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: Fixed Rate

- | | | |
|------|--|---|
| (d) | Fixed Rate Provisions: | Applicable. |
| (i) | Fixed Rate(s) of Interest
([including/excluding] on overdue amounts after Redemption Date or date set for early redemption) | 8 per cent of Notional Amount payable annually on each Interest Payment Date. |
| (ii) | Fixed Coupon Amount: | CZK 80 per Certificate. |
| (e) | Floating Rate Provisions | Not applicable |
| (f) | Linked Interest Certificates | Not applicable |
| (g) | Payment of Premium Amount(s): | Not applicable |
| (h) | Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (i) | Share Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (j) | ETI Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (k) | Debt Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (l) | Commodity Linked Interest Certificates: | Not applicable |
| (m) | Inflation Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (n) | Currency Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (o) | Fund Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (p) | Futures Linked [Interest/Premium Amount] 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:	Not applicable
(v)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(w)	Strike Date:	25 June 2014.
(x)	Strike Price:	Not applicable
(y)	Redemption Valuation Date	28 June 2017.
(z)	Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(aa)	Observation Dates:	Not applicable
(bb)	Observation Period:	Not applicable
(cc)	Settlement Business Day:	Not applicable
(dd)	Cut-off Date:	Not applicable

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43.	Selling Restrictions:	Not applicable.
44.	Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable
45.	Registered broker/dealer:	Not applicable
46.	TEFRA C or TEFRA:	Not applicable
47.	Non exempt Offer:	An offer of the Securities may be made by the Manager and Cyrrus, A.S (the " Authorised Offerors ") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Czech Republic (" Public Offer Jurisdiction ") during the period from 26 May 2014 until 25 June 2014 (" Offer Period "). See further Paragraph 6 of Part B below.
	General Consent:	Not Applicable
	Other Conditions to consent:	Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

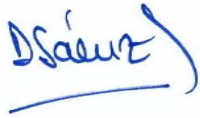
48. Collateral Security Conditions: Not applicable

Responsibility

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

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

As Issuer:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "D. Saenz", with a horizontal line underneath it.

By: ..Deyanira SAENZ LOZANO... 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, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks 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.

Past and further performances of the Shares are available on the website of the Exchange where the Shares are listed.

The volatility of each Underlying Reference may be obtained at the office of the Calculation Agent by e-mailing to the following address: eqd.cee@uk.bnpparibas.com

The Issuer does not intend to provide post-issuance information

Place where information on the Underlying Reference can be obtained: AnheuserBusch InBev NV

Website: www.ab-inbev.com

BRF SA

Website: www.brf-br.com

Electronic Arts Inc

Website: www.ea.com

NIKE INC

Website: www.nikeinc.com

VISA INC

Website: www.visa.com

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Period: As set out in §47.

Offer Price:	100% of Notional Amount per Security.
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below). 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.
Description of the application process:	<p>From, on or about 26 May 2014 to, and including, 25 June 2014, or such earlier date as the Issuer determines as notified to Holders on or around such earlier date on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1029826226 (the Offer End Date).</p> <p>Application to subscribe for the Securities can be made in the Czech Republic 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>Minimum subscription amount per investor: CZK 1,000.</p> <p>Maximum subscription amount per investor: CZK 60,000,000</p> <p>The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Securities to which investors can subscribe, to close the Offer Period early and/or to cancel the planned issue. Such an event will be notified to subscribers via the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1029826226</p>
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering 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>Publication on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1029826226, on or around 9 July 2014</p>
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	<p>In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/XS1029826226 on or around 9 July 2014.</p>

No dealing in the Securities may begin before any such notification is made.

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

In all cases, no dealing in the Securities may take place prior to the Issue Date.

Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Not applicable

7. Placing and Underwriting

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

Cyrrus, A.S

Veveří 111 (PLATINIUM) Brno,

61600 Brno

Czech Republic

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

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 Security 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: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

When the underwriting agreement has been or will be reached: Not applicable.

8. Historic Interest Rates (in the case of Certificates) Not applicable.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><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 Cyrrus, A.S (each an "Authorised Offeror").</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from 26 May 2014 until 25 June 2014 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent 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 Czech Republic.</p>

Element	Title	
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING 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 ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	Not applicable, there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on any of BNPP B.V. and the industries in which it operates for at least the current financial year.
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, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In EUR	
		31/12/2013
		31/12/2012
	Revenues	397,608
	Net income, Group share	26,749
	Total balance sheet	48,963,076,836
	Shareholders' equity (Group share)	416,163
		37,142,623,335
		389,414

Element	Title	
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013 and, save as disclosed on page 60 of the first update to the BNPP 2013 Registration Document filed with the AMF on 30 April 2014, there has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2013. There has been no significant change in the financial or trading position of the Issuer since 31 December 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2013.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2013.
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on 3 June 2013 (the " Guarantee "). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a société anonyme under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.

Element	Title	
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macro-economic environment</p> <p>Market and macroeconomic conditions affect the BNPP's results. The nature of the BNPP's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts¹ for 2014 generally indicate a renewal of moderate growth in developed economies albeit less strong and uniform in the Euro-Zone. Their analysts consider that uncertainties remain regarding the strength of the recovery, particularly in light of the U. S. Federal Reserve's announcement in December 2013 that it would gradually reduce ("taper") its stimulus program, and in the Euro-zone, where a risk of deflation exists.</p> <p>Within the Euro-zone, sovereign credit spreads continued to decrease in 2013 following the decrease recorded in 2012 from the previous historically high levels. The financial condition of certain sovereigns has markedly improved but there remains uncertainty as to the solvency of some others.</p> <p>Laws and Regulations applicable to Financial Institutions</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the BNPP have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNP Paribas Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have or are likely to affect the BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements "CRD IV" dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to</p>

¹ See in particular : IMF – World Economic Outlook Update – January 2014 and G20 Note on Global Prospects and Policy Challenges – February 2014, OECD – The Global Economic Outlook – November 2013

Element	Title		
		the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the BNPP as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission's proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the "Volcker" Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-U.S. banks) that was recently adopted by the U.S. regulatory authorities. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the BNPP in particular.	
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 185,000 employees, including over 141,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " BNPP Group ").	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Guarantor has not made a profit forecast or estimate.	
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		
		31/12/2012	31/12/2013
	Revenues	39,072	38,822
	Cost of risk	(3,941)	(4,054)
	Net income, Group share	6,564	4,832
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	11.7%	11.7%
	Tier 1 Ratio	13.6%	12.8%
	Total consolidated balance sheet	1,907,200	1,800,139
	Consolidated loans and receivables due from customers	630,520	617,161
	Consolidated items due to customers	539,513	557,903

Element	Title		
	Shareholders' equity (Group share)	85,444	87,591
	Comparative Interim Financial Data – In millions of EUR		
		31/03/2014	31/03/2013*
	Revenues	9,913	9,972
	Cost of risk	(1,084)	(911)
	Net income, Group share	1,668	1,585
	* Restated		
		31/03/2014	31/12/2013
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded)	10.6%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	1,882,756	1,810,535*
	Consolidated loans and receivables due from customers	618,791	612,455*
	Consolidated items due to customers	566,833	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	89,969	87,447*
	* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised		
	Statements of no significant or material adverse change		
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013 and, save as disclosed on page 60 of the first update to the BNPP 2013 Registration Document filed with the AMF on 30 April 2014, there has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2013.		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's +solvency since 31 December 2013.	
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, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong</p>	

Element	Title	
		<p>commitment of BNPP as a significant shareholder.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • a set of 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 Retail Banking, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest; • Personal Finance; • Investment Solutions; • Corporate and Investment Banking (CIB).
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2013; and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities CE1359IVL.</p> <p>The ISIN is XS1029826226</p> <p>The Common Code is 102982622</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>

Element	Title	
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is CZK.
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>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.</p>
		<p>Governing law</p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement, (as amended or supplemented from time to time) the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>

Element	Title	
C.9	Interest/ Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities pay interest from their date of the issue at the fixed rate of 8 per cent. The first interest payment will be made on 9 July 2015.</p> <p>The Interest Payment Dates are: 9 July 2015 (i = 1), 11 July 2016 (i = 2) and 12 July 2017 (i = 3).</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 12 July 2017 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Securityholders</p> <p>No representative of the Securityholders 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	Not Applicable
C.11	Admission to Trading	The Securities are not intended to be admitted to trading on any market
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 12 July 2017
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout:</p> <p>SPS Reverse Convertible Standard Securities</p> <p>Final Payout: $NA \times SPS \text{ Payout}$</p> <p>The "Final Payout" is an amount equal to the Notional Amount multiplied by:</p> <p>SPS Reverse Convertible Standard Securities</p> <p>Notional Amount multiplied by :</p> <p>(C) if no Knock-in Event has occurred:</p> <p>100%</p>

Element	Title	
		<p>(D) if a Knock-in Event has occurred:</p> <p>Min (100%, Final Redemption Value)</p> <p>Where:</p> <p>NA is the Notional Amount i.e. CZK 1,000.</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>SPS Valuation Date means the Redemption 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>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>Strike Date: 25 June 2014;</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date;</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means 28 June 2017;</p> <p>Underlying Reference is as set out in item C.20 below.</p>
		<p>Knock-in is applicable.</p> <p>Knock-in Event means that the Knock-in Value is less than the Knock-in Level in respect of a Knock-in Determination Period;</p> <p>Knock-in Level: 50%.</p> <p>Knock-in Value means the Lowest Worst Intraday Value;</p> <p>Lowest Worst Intraday Value means, in respect of a SPS Valuation Period, the lowest Worst Intraday Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period;</p> <p>Worst Intraday Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Intraday Value for any Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date;</p> <p>Underlying Reference Intraday Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Intraday Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price;</p> <p>Underlying Reference Intraday Price Value means, in respect of a</p>

Element	Title	
		<p>SPS Valuation Date, the Intraday Price in respect of such day;</p> <p>SPS Valuation Date means the Knock-in Determination Day;</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>Basket is as set out in item C.20 below.</p> <p>Underlying Reference_k is as set out in item C.20 below.</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying Reference(s) specified in Element C.18 above are as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Underlying Reference _k	Bloomberg code	ISIN Code	Currency _k	Exchange	Website
1	AnheuserBusch InBev NV	ABI BB	BE0003793107	EUR	Euronext Brussels	www.ab-inbev.com
2	BRF SA	BRFS UN	US10552T1079	USD	New York Stock Exchange	www.brf-br.com
3	Electronic Arts Inc	EA UW	US2855121099	EUR	New York Stock Exchange	www.ea.com
4	NIKE INC	NKE UN	US6541061031	EUR	New York Stock Exchange	www.nikeinc.com
5	Visa Inc	V UN	US92826C8394	USD	New York Stock Exchange	www.visa.com

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Credit Risk;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Counterparty Risk; • Securitisation; • Market Risk; • Operational Risk • Compliance and Reputation Risk; • Concentration Risk • Asset-liability management Risk; • Breakeven Risk; • Strategy Risk; • Liquidity and refinancing Risk; • Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses.</p> <p>Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks,</p>

Element	Title	
		<p>which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments ("Hedging Agreements") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that</p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an

Element	Title	
		<p>adverse effect on the value or liquidity of the Securities,</p> <p>-expenses and taxation may be payable in respect of the Securities,</p> <p>the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the 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>-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,</p> <p>-certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below),</p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value),</p> <p>-at the commencement of the offer period, the Constant Percentage 1 and the AER Rate will not be known but the Final Terms will specify an indicative range. Prospective investors are required to make their decision to purchase the Securities on the basis of that indicative range prior to the actual Rate of Interest which will apply to the Securities being notified to them. Notice of the actual rate, level or percentage, as applicable, will be published in the same manner as the publication of the Final Terms.</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: exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depository receipt ("GDR") or American depository receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</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>

Element	Title	
		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.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments
E.3	Terms and conditions of the offer	The Securities will be offered in a Non-Exempt Offer in Czech Republic. The issue price of the Securities is 100 %.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	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 or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SOUHRN PROGRAMU KE KONKRÉTNÍ EMISI VE VZTAHU K TOMUTO ZÁKLADNÍMU PROSPEKTU

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

Část A – Úvod a upozornění

Položka	Název	
A.1	Upozornění, že souhrn je nutno číst jako úvod, a ustanovení ohledně nároků	<ul style="list-style-type: none"> • Tento souhrn je nutno číst jako úvod k Základnímu prospektu a příslušným Konečným podmínkám. Pokud v tomto souhrnu není uvedeno jinak, a s výjimkou prvního odstavce Položky D.3, výraz „Základní prospekt“ v tomto souhrnu znamená Základní prospekt společností BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF a BGL ze dne 3. června 2013 v aktuálním znění. V prvním odstavci Položky D.3 znamená „Základní prospekt“ Základní prospekt BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF a BGL ze dne 3. června 2013. • Jakékoliv rozhodnutí investovat do jakýchkoliv Cenných papírů by mělo být založeno na zvážení tohoto Základního prospektu jako celku, a to včetně dokumentů zahrnutých odkazem a příslušných Konečných podmínek. • Bude-li v kterémkoli členském státě Evropského hospodářského prostoru předložen soudu nárok týkající se informací obsažených v Základním prospektu a příslušných Konečných podmínkách, může být podle právních předpisů členského státu Evropského hospodářského prostoru, v němž došlo ke vznesení nároku, na žalující straně požadováno, aby uhradila náklady na vyhotovení překladu Základního prospektu a Konečných podmínek, a to ještě předtím, než bude zahájeno soudní řízení. • Emitent ani Ručitel (v žádném takovém členském státě nenesou žádnou občanskoprávní odpovědnost pouze na základě tohoto souhrnu, včetně jeho překladu, pokud není zavádějící, nepřesný nebo v rozporu při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek nebo, po provedení příslušných ustanovení Směrnice 2010/73/EU v příslušném členském státě, při společném výkladu s ostatními částmi tohoto Základního prospektu a příslušných Konečných podmínek neposkytuje klíčové informace (jak jsou definovány v článku 2.1(s) Směrnice o prospektu), které by pomohly investorům zvažujícím, zda investovat do Cenných papírů.

Položka	Název	
A.2	Souhlas s použitím Základního prospektu, doba platnosti a další související podmínky	<p><i>Souhlas:</i> Emitent za níže uvedených podmínek souhlasí s použitím tohoto Základního prospektu v souvislosti s Neosvobozenou nabídkou Cenných papírů Manažerem a společností Cyrrus, a.s. (každý z nich „Autorizovaný nabízející“).</p> <p>Doba nabídky: Výše uvedený souhlas Emitenta je poskytován pro Neosvobozené nabídky Cenných papírů od 26. května 2014 do 25. června 2014 („Doba nabídky“).</p> <p><i>Podmínky souhlasu:</i> Podmínky Emitentova souhlasu jsou takové, že tento souhlas (a) platí pouze po Dobu nabídky; a (b) vztahuje se pouze na použití tohoto Základního prospektu pro činění Neosvobozených nabídek příslušné Tranše Cenných Papírů v České republice.</p>
		<p>INVESTOR ZAMÝŠLEJÍCÍ NABÝT NEBO NABÝVAJÍCÍ CENNÉ PAPIŘY V NEOSVOBOZENÉ NABÍDCE OD AUTORIZOVANÉHO NABÍZEJÍCÍHO TAK UČINÍ A NABÍDKY A PRODEJE TĚCHTO CENNÝCH PAPIŘŮ INVESTOROVÍ TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM BUDOU ČINĚNY V SOULADU S PLATNÝMI PODMÍNKAMI A JINÝMI UJEDNÁNÍMI MEZI TÍMTO AUTORIZOVANÝM NABÍZEJÍCÍM A TÍMTO INVESTOREM, VČETNĚ VE VZTAHU K CENĚ, ALOKACÍM A USTANOVENÍM O VYPOŘÁDÁNÍ. V DOBĚ TAKOVÉ NABÍDKY BY SI INVESTOR MĚL TYTO INFORMACE OBSTARAT OD AUTORIZOVANÉHO NABÍZEJÍCÍHO A AUTORIZOVANÝ NABÍZEJÍCÍ BUDE ODPOVĚDNÝ ZA POSKTNUTÍ TĚCHTO INFORMACÍ.</p>

Část B – Emitent a Ručitel

Položka	Název	
B.1	Název a obchodní firma Emitenta	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. („ BNPP B.V. “ nebo „ Emitent “).
B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	Emitent byl založen v Nizozemsku jako společnost s ručením omezeným podle nizozemského práva, se sídlem Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nizozemsko.
B.4b	Informace o trendech	Neuvádí se, protože neexistují žádné trendy, nejistoty, požadavky, závazky nebo události, které by přiměřeně pravděpodobně mohly mít podstatný dopad na BNPP B.V. a obory, ve kterých podniká, alespoň v současném fiskálním roce.
B.5	Popis Skupiny	BNPP B.V. je 100% dceřiná společnost BNP Paribas. BNP Paribas je konečná holdingová společnost skupiny společností a pro tyto dceřiné společnosti řídí finanční operace (společně „ Skupina BNPP “).
B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Neuvádí se, Emitent neučinil prognózu ani odhad zisku.
B.10	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se, zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.
B.12	Hlavní vybrané historické finanční informace:	

Položka	Název	
	Srovnatelné výroční finanční údaje - v EUR	
		31/12/2013
		31/12/2012
	Výnosy	397 608
	Čistý zisk, podíl Skupiny	26 749
	Celková bilanční suma	48 963 076 836
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	416 163
	<p>Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné významné nebo podstatně nepříznivé změně</p> <p>Od 31. prosince 2013 nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní situaci Skupiny BNPP a, s výjimkou informací uvedených na straně 60 první aktualizace Registračního dokumentu BNPP pro rok 2013 podaného AMF dne 30. dubna 2014, od 31. prosince 2013 nedošlo k žádné podstatně nepříznivé změně ve vyhlídkách BNPP ani Skupiny BNPP.</p> <p>Od 31. prosince 2013 nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní situaci Emitenta a od 31. prosince 2013 nedošlo k žádné podstatně nepříznivé změně ve vyhlídkách Emitenta.</p>	
B.13	Události mající vliv na Emitentovu solventnost	Neuvádí se, dle Emitentova nejlepšího vědomí nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení Emitentovy solventnosti od 31. prosince 2013.
B.14	Závislost na ostatních subjektech ze skupiny	Emitent je závislý na BNPP a dalších členech Skupiny BNPP. Viz také Položka B.5 výše.
B.15	Hlavní činnosti	Hlavní činností BNPP B.V. je vydávat a/nebo nabývat finanční nástroje jakékoli povahy a uzavírat související dohody na účet různých subjektů ze Skupiny BNPP.
B.16	Ovládající akcionáři	BNP Paribas drží 100 % základního kapitálu Emitenta.
B.17	Vyžádané ratingy	BNPP B.V. má dlouhodobý rating A+ s negativním výhledem (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) a krátkodobý rating A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Cenným papírům nebyl přidělen rating. Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.
B.18	Popis Záruky	Cenné papíry budou bezpodmínečně a neodvolatelně zaručeny společností BNP Paribas („ BNPP “ nebo „ Ručitel “) na základě listiny o záruce podle anglického práva podepsané společností BNPP dne 3. června 2013 („ Záruka “). Závazky ze záruky jsou přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky BNPP a mají a budou mít stejné pořadí mezi sebou navzájem a nejméně stejné pořadí jako veškeré ostatní přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené zadlužení BNPP (až na zákonem preferované výjimky).
B.19	Informace o Ručiteli	
B.19/ B.1	Název a obchodní firma Ručitele	BNP Paribas
B.19/ B.2	Sídlo / právní forma / legislativa / země založení	Ručitel byl založen ve Francii jako akciová společnost (<i>société anonyme</i>) podle francouzského práva, má bankovní licenci a sídlo na adrese 16, boulevard des Italiens – 75009 Paříž, Francie.
B.19/ B.4b	Informace o trendech	Makroekonomické podmínky. Na výsledky BNPP mají vliv tržní a makroekonomické podmínky. BNPP vzhledem k povaze svého podnikání je zejména ovlivnitelná tržními a makroekonomickými podmínkami v Evropě, které jsou v posledních letech obtížné a volatilní.

Položka	Název	
		<p>V roce 2013 se globální ekonomika začala posouvat k rovnováze. Některé rozvíjející se ekonomiky zpomalily a v rozvinutých zemích bylo zaznamenáno mírné oživení. V roce 2013 zůstaly globální ekonomické podmínky v porovnání s rokem 2012 obecně stabilní. Ekonomické prognózy MMF a OECD¹ pro rok 2014 předpokládají obnovu mírného růstu v rozvinutých ekonomikách. V eurozóně však tento růst bude méně silný a rovnoměrný. Analytici těchto organizací se domnívají, že přetrvává nejistota ohledně síly oživení, obzvláště pak ve světle oznámení amerického Federálního rezervního systému z prosince 2013, že postupně utlumí svůj stimulační program, a vzhledem k situaci v eurozóně, kde existuje riziko deflace.</p> <p>V eurozóně pokračovala v roce 2013 rozpětí státních dluhopisů v poklesu poté, co byl v roce 2012 zaznamenán pokles z původních historicky rekordně vysokých úrovní. Finanční situace jistých států se výrazně zlepšila, ale ohledně solventnosti některých dalších přetrvává nejistota.</p> <p><u>Zákony a nařízení vztahující se na finanční instituce</u></p> <p>Zákony a nařízení vztahující se na finanční instituce, které mají dopad na BNPPF, se v době po globální finanční krizi výrazně změnily. Opatření navržená a/nebo přijatá v nedávných letech zahrnují přísnější kapitálové a likviditní požadavky (obzvláště pro velké globální bankovní skupiny, k nimž BNP Paribas Group patří), daně z finančních transakcí, omezení a daně uvalené na odměny pro zaměstnance, omezení typů aktivit, které mohou komerční banky provozovat, a vyčlenění (či dokonce zákaz) jistých aktivit, které jsou považovány za spekulativní, do zvláštních dceřiných společností, omezení jistých typů finančních produktů, zpřísněné požadavky na interní kontrolu a výkaznictví, přísnější uplatňování obchodních pravidel, povinné zúčtování a vykazování derivátových transakcí, požadavky na zmírnění rizik ve vztahu k mimoburzovním derivátovým transakcím a vytvoření nových, silnějších regulačních orgánů. K opatřením, která byla v nedávné době navržena (či v některých případech navržena a stále se o nich diskutuje) a která jistě či pravděpodobně budou mít dopad na BNPPF, patří zejména francouzské nařízení z 27. června 2013 týkající se úvěrových institucí a financujících společností („Sociétés de financement“), které nabylo účinnosti 1. ledna 2014, a francouzský zákon o bankovníctví z 26. července 2013 o oddělení a regulaci bankovních aktivit a nařízení z 20. února 2014 přizpůsobující francouzské právo právu EU ve vztahu k finančním záležitostem; Směrnice a Nařízení EU o požadavcích na opatrnost „CRD IV“ z 26. června 2013, jejichž mnohá ustanovení vstoupila v platnost 1. ledna 2014; návrhy na technická regulační a výkonná pravidla týkající se Směrnice a Nařízení CRD IV, které zveřejnila EBA; označení BNPP za systémově důležitou finanční instituci Radou pro finanční stabilitu (FSB); veřejná konzultace o reformě struktury evropského bankovního sektoru z roku 2013 a návrhu nařízení Evropské komise o strukturálních opatřeních s cílem posílit úvěrové instituce v EU z 29. ledna 2014; návrh na regulaci referenčních indexů používaných pro finanční nástroje a finanční smlouvy; jednotný evropský mechanismus dohledu, návrh EU na zavedení jediného mechanismu pro řešení problémů a návrh Směrnice EU o záchraně bank a řešení jejich problémů; konečná verze pravidla amerického Federálního rezervního systému pro regulaci zahraničních bank, které zavádí jisté likviditní,</p>

¹ Viz zejména: IMF – World Economic Outlook Update – leden 2014 a G20 Note on Global Prospects and Policy Challenges – únor 2014, OECD – The Global Economic Outlook – listopad 2013

Položka	Název		
		kapitálové a jiné požadavky; návrh amerického Federálního rezervního systému týkající se likviditních poměrů velkých bank a konečně Volckerovo pravidlo, které ukládá jistá omezení na investice do hedgeových a private equity fondů a na vlastní obchodní aktivity (bank sídlících v USA a do jisté míry i bank mimo USA) a na podporu těchto transakcí a které bylo nedávno přijato americkými regulačními orgány. Obecně platí, že regulátoři a zákonodárci v libovolné zemi mohou kdykoli zavést nová či odlišná pravidla, která by mohla mít výrazný dopad na finanční systém obecně či konkrétně na BNPPF.	
B.19/B.5	Popis Skupiny	BNPP je přední evropský poskytovatel bankovních a finančních služeb a v Evropě má čtyři domácí trhy retailového bankovníctví, a to v Belgii, Francii, Itálii a Lucembursku. Působí v 75 zemích a má téměř 185 000 zaměstnanců, včetně více než 141 000 v Evropě. BNPP je mateřská společnost BNP Paribas Group (dále jen „Skupina BNPP“).	
B.19/B.9	Prognóza nebo odhad zisku	Neuvádí se, Ručitel neučinil prognózu ani odhad zisku.	
B.19/B.10	Výhrady ve zprávě auditora	Neuvádí se, zpráva auditora o historických finančních informacích uvedených v Základním prospektu neobsahuje žádné výhrady.	
B.19/B.12	Hlavní vybrané historické finanční informace: Srovnatelné roční finanční údaje - v milionech EUR		
		31/12/2012	31/12/2013
	Výnosy	39 072	38 822
	Opravné položky	(3 941)	(4 054)
	Čistý zisk, podíl Skupiny	6 564	4 832
	Kapitálová přiměřenost Tier 1 běžného vlastního jmění (Basel 2.5)	11,7 %	11,7 %
	Kapitálová přiměřenost Tier 1	13,6 %	12,8 %
	Celková konsolidovaná bilanční suma	1 907 200	1 800 139
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	630 520	617 161
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům	539 513	557 903
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	85 444	87 591

Položka	Název		
Srovnatelné průběžné finanční údaje - v milionech EUR			
		31/03/2014	31/03/2013*
	Výnosy	9 913	9 972
	Opravné položky	(1 084)	(911)
	Čistý zisk, podíl Skupiny	1 668	1 585
	*Přeúčtováno		
		31/03/2014	31/03/2013
	Kapitálová přiměřenost Tier 1 běžného vlastního jmění (plně uplatněná pravidla Basel 3)	10,6 %	10,3 %
	Celková konsolidovaná bilanční suma	1 882 756	1 810 535*
	Konsolidované úvěry a pohledávky za zákazníky	618 791	612 455*
	Konsolidované závazky vůči zákazníkům	566 833	553 497*
	Vlastní jmění (podíl Skupiny)	89 969	87 447*
	* Přeúčtováno po aplikaci účetních standardů IFRS10, IFRS11 a revidovaných standardů IAS32		
	<p>Prohlášení o tom, že nedošlo k žádné významné nebo podstatně nepříznivé změně</p> <p>Od 31. prosince 2013 nedošlo k žádné významné změně ve finanční ani obchodní situaci Skupiny BNPP a, s výjimkou informací uvedených na straně 60 první aktualizace Registračního dokumentu BNPP pro rok 2013 podaného AMF dne 30. dubna 2014, od 31. prosince 2013 nedošlo k žádné podstatně nepříznivé změně ve vyhlídkách BNPP ani Skupiny BNPP.</p>		
B.19/ B.13	Události mající vliv na Ručitelovu solventnost	Neuvádí se, dle Ručitelova nejlepšího vědomí nedošlo v nedávné době k žádným událostem, které by byly podstatným způsobem relevantní pro posouzení Ručitelovy solventnosti od 31. prosince 2013.	
B.19/ B.14	Závislost na ostatních subjektech ze Skupiny	<p>S výjimkou toho, co je uvedeno v následujícím odstavci, BNPP není závislá na ostatních členech Skupiny BNPP.</p> <p>BNPP v dubnu 2004 začala outsourcovat služby správy infrastruktury IT společnosti BNP Paribas Partners for Innovation (BP²¹), společnému podniku založenému s IBM France na konci roku 2003. BP²¹ poskytuje služby správy infrastruktury IT pro BNPP a několik jejích dceřiných společností ve Francii, Švýcarsku a Itálii. BNPP v polovině prosince 2011 prodloužila svou smlouvu s IBM France na období do konce roku 2017. Smluvní strany na konci roku 2012 uzavřely smlouvu o postupném rozšíření této dohody na BNP Paribas Fortis od roku 2013. BP²¹ z 50 % vlastní BNPP a z 50 % IBM France; IBM France je odpovědná za každodenní provoz a BNPP je výrazně zapojena jako významný akcionář.</p> <p>Viz také Položka B.5 výše.</p>	
B.19/ B.15	Hlavní činnosti	<p>BNP Paribas má důležité postavení ve svých třech činnostech:</p> <ul style="list-style-type: none"> • retailové bankovníctví, do kterého patří: <ul style="list-style-type: none"> • skupina domácích trhů, a to: <ul style="list-style-type: none"> • francouzské retailové bankovníctví (FRB), • BNL bancacommerciale (BNL bc), italské retailové bankovníctví • belgické retailové bankovníctví (BRB), • činnosti na dalších domácích trzích, včetně lucemburského retailového bankovníctví (LRB); • mezinárodní retailové bankovníctví, do kterého patří: <ul style="list-style-type: none"> • Evropa-Středomoří 	

Položka	Název	
		<ul style="list-style-type: none"> • BancWest; • osobní finance; • investiční řešení • korporátní a investiční bankovníctví (CIB).
B.19/ B.16	Ovládající akcionáři	Žádný ze stávajících akcionářů přímo ani nepřímo neovládá BNPP. Hlavními akcionáři jsou Sociétés Fédérale de Participations et d'Investissement („ SFPI “) akciová společnost založená ve veřejném zájmu a jednající jménem belgické vlády držící 10,3 % základního kapitálu k 31. prosinci 2013 a Lucemburské velkovévodství držící 1,0 % základního kapitálu k 31. prosinci 2013. Pokud je BNPP známo, s výjimkou SFPI žádný akcionář nedeždí více než 5 % jejího kapitálu nebo hlasovacích práv.
B.19/ B.17	Vyžádané ratingy	Dlouhodobé ratingy BNPP jsou A+ s negativním výhledem (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 se stabilním výhledem (Moody's Investors Service Ltd.) a A+ se stabilním výhledem (Fitch France S.A.S.). Rating cenného papíru není doporučení koupit, prodat či držet cenné papíry a ratingová agentura, která rating přidělila, jej může kdykoli pozastavit, snížit či odejmout.

Část C – Cenné papíry

Položka	Název	
C.1	Druh a třída Cenných papírů / ISIN	Cenné papíry jsou certifikáty („ Certifikáty “) a jsou vydávány v Sériích. Číslo Sérije Cenných papírů je CE1359IVL . ISIN je XS1029826226. Společný kód je 102982622. Cenné papíry jsou Cenné papíry s finančním vypořádáním.
C.2	Měna	Měna této Sérije Cenných papírů je CZK.
C.5	Omezení volné převoditelnosti	Cenné papíry budou volně převoditelné, s omezeními nabízení a prodeje ve Spojených státech, Evropském hospodářském prostoru, Rakousku, Belgii, České republice, Francii, Německu, Maďarsku, Irsku, Portugalsku, Španělsku, Itálii, Nizozemsku, Polsku, Spojeném království, Japonsku a Austrálii a podle Směrnice o prospektu a zákonů zemí, ve kterých příslušné Cenné papíry budou nabízeny nebo prodávány.
C.8	Práva spojená s Cennými papíry	Cenné papíry vydané v rámci Programu budou mít podmínky vztahující se mimo jiné k následujícím záležitostem: Postavení Certifikáty jsou vydávány nezajištěné. Cenné papíry vydané nezajištěné představují přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené závazky Emitenta a mají a budou mít stejné pořadí mezi sebou navzájem a nejméně stejné pořadí jako veškeré ostatní přímé, nepodmíněné, nezajištěné a nepodřízené zadlužení Emitenta (až na zákonem preferované výjimky).
		Zdanění Majitel je povinen zaplatit veškeré daně, poplatky a/nebo jiné výdaje vzniklé z výkonu a vypořádání nebo odkupu Cenných papírů W&C a/nebo doručení nebo převodu Nároku. Emitent je povinen z částek splatných Majitelům nebo majetku doručitelného Majitelům odečíst určité daně a výdaje, které předtím nebyly odečteny z částek zaplacených Majitelům nebo majetku doručitelného Majitelům, podle toho, jak ve vztahu k Cenným papírům W&C určí Agent pro výpočet.
		Neexistence jiného zástavního práva Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat žádné ustanovení o neexistenci

Položka	Název	
		jiného zástavního práva.
		Případy porušení Podmínky Cenných papírů nebudou obsahovat případy porušení.
		Valné hromady Podmínky Cenných papírů budou obsahovat ustanovení o svolávání valných hromad majitelů těchto Cenných papírů za účelem projednání záležitostí majících obecný vliv na jejich zájmy. Tato ustanovení umožňují, aby určené většiny zavazovaly všechny majitele, včetně majitelů, kteří se příslušné valné hromady neúčastnili a nehlasovali na ní, a majitelů, kteří hlasovali opačně než většina.
		Rozhodné právo Cenné papíry W&C, Mandátní smlouva podle anglického práva (v platném znění), související Záruka ve vztahu k Cenným papírům W&C a veškeré mimosmluvní závazky vzniklé na základě nebo v souvislosti s Cennými papíry W&C, Mandátní smlouvou podle anglického práva a Zárukou ve vztahu k Cenným papírům W&C se řídí a budou vykládány podle anglického práva.
C.9	Úrok/Odkup	Úrok Cenné papíry nesou od data vydání úrok s pevnou sazbou 8 procent. První platba úroků bude učiněna 9. července 2015. Dny výplaty úroků jsou 9. červenec 2015 (i = 1), 11. červenec 2016 (i = 2) a 12. červenec 2017 (i = 3). Odkup Každý Cenný papír, nebude-li již odkoupen nebo zrušen, bude odkoupen 12. července 2017, jak je uvedeno v Položce C.18. Zástupce Majitelů Cenných papírů Emitent neurčil žádného zástupce Majitelů Cenných papírů. Práva spojená s Cennými papíry jsou uvedena také v Položce C.8 výše.
C.10	Derivátová složka platby úroků	Neuvádí se.
C.11	Přijetí k obchodování	Cenné papíry nejsou určeny k přijetí k obchodování na žádném trhu.
C.15	Jak je hodnota investice do derivátových cenných papírů ovlivněna hodnotou podkladových aktiv	Částka splatná při odkupu se vypočítá odkazem na Podkladovou referenci / Podkladové reference. Viz Položka C.9 výše a Položka C.18 níže.
C.16	Splatnost derivátových cenných papírů	Datum odkupu Cenných papírů je 12. červenec 2017.
C.17	Postup vypořádání	Tato Série Cenných papírů je s finančním vypořádáním. Emitent nemůže vypořádání změnit.
C.18	Výnos z derivátových cenných papírů	V bodě C.8 výše jsou uvedena práva spojená s Cennými papíry. Pokud Cenný papír nebyl již dříve odkoupen nebo koupen a zrušen, každý Cenný

Položka	Název	
		<p>papír opravňuje jeho majitele k tomu, aby v Den odkupu obdržel od Emitenta Částku finančního vypořádání, která se bude rovnat Konečné výplatě:</p> <p>SPS zpětně převoditelné standardní Cenné papíry</p> <p>Konečná výplata: $NA \times \text{Výplata SPS}$</p> <p>„Konečná výplata“ je částka rovnající se Hypotetické částce vynásobené:</p> <p>(A) pokud nedojde k Případu Knock-in:</p> <p>100 %; nebo</p> <p>(B) pokud dojde k Případu Knock-in:</p> <p>min. (100 % Konečné hodnoty odkupu).</p> <p>Kde:</p> <p>NA je Hypotetická částka, tj. 1000 CZK;</p> <p>Konečná hodnota odkupu znamená Nejhorší hodnota;</p> <p>Nejhorší hodnota znamená, ve vztahu k určitému Dnu ocenění SPS, nejnižší Hodnotu Podkladové reference pro jakoukoli Podkladovou referenci v Koši ve vztahu k tomuto Dnu ocenění SPS;</p> <p>Den ocenění SPS znamená Den ocenění odkupu;</p> <p>Hodnota Podkladové reference znamená, ve vztahu k určité Podkladové referenci a určitému Dnu ocenění SPS, (i) Hodnotu závěrečné ceny Podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dnu ocenění SPS (ii) vydělenou příslušnou Cenou uplatnění Podkladové reference;</p> <p>Hodnota závěrečné ceny Podkladové reference znamená, ve vztahu k určitému Dnu ocenění SPS, Závěrečnou cenu ve vztahu k tomuto dnu;</p> <p>Cena uplatnění Podkladové reference znamená, ve vztahu k určité Podkladové referenci, Hodnotu závěrečné ceny Podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci v Den uplatnění;</p> <p>Den uplatnění: 25. červen 2014;</p> <p>Den ocenění SPS znamená Den ocenění odkupu SPS;</p> <p>Den ocenění odkupu SPS znamená 28. červen 2017;</p> <p>Podkladová reference: jak je uvedeno v Položce C.20 níže;</p> <p>Knock-in: použije se;</p> <p>Případ Knock-in znamená, že ve vztahu k Období určení Knock-in je Hodnota Knock-in nižší než Úroveň Knock-in;</p> <p>Úroveň Knock-in: 50 %.</p> <p>Hodnota Knock-in znamená Nejhorší vnitrodenní hodnota;</p> <p>Nejnižší Nejhorší vnitrodenní hodnota znamená, ve vztahu k určitému Období ocenění SPS, nejnižší Nejhorší vnitrodenní hodnotu pro všechny Dny ocenění SPS v tomto Období ocenění SPS;</p> <p>Nejhorší vnitrodenní hodnota znamená, ve vztahu k určitému Dnu ocenění SPS, nejnižší Vnitrodenní hodnotu Podkladové reference pro jakoukoli Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dnu ocenění SPS;</p>

Položka	Název	
		<p>Vnitrodenní hodnota Podkladové reference znamená, ve vztahu k určité Podkladové referenci a Dnu ocenění SPS, (i) Vnitrodenní hodnota ceny Podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci ve vztahu k tomuto Dnu ocenění SPS (ii) děleno příslušnou Realizační cenou Podkladové reference;</p> <p>Vnitrodenní hodnota ceny Podkladové reference znamená, ve vztahu k určitému Dnu ocenění SPS, Vnitrodenní cenu ve vztahu k tomuto dnu;</p> <p>Den ocenění SPS znamená Den určení Knock-in;</p> <p>Realizační cena Podkladové reference znamená, ve vztahu k určité Podkladové referenci, Hodnota závěrečné ceny Podkladové reference pro tuto Podkladovou referenci v Den realizace;</p> <p>Hodnota závěrečné ceny Podkladové reference znamená, ve vztahu k určitému Dnu ocenění SPS, Závěrečnou cenu ve vztahu k tomuto dnu;</p> <p>Koš je popsán v Položce C.20 níže;</p> <p>Podkladová reference_k je popsána v Položce C.20 níže.</p>
C.19	Konečná referenční cena Podkladu	Konečná referenční cena podkladu se určí v souladu s oceňovacími postupy uvedenými v Položce C.18 výše.
C.20	Podklad	Podkladové reference popsané v Položce C.18 výše jsou uvedeny níže. Informace o Podkladových referencích lze získat na následujících internetových stránkách:

k	Podkladová reference _k	Kód Bloomberg	Kód ISIN	Měna _k	Burza	Internetová stránka
1	AnheuserBusch InBev NV	ABI BBL	BE0003793107	EUR	Euronext Brussels	www.ab-inbev.com
2	BRF SA	BRFS UN	US10552T1079	USD	New York Stock Exchange	www.brf-br.com
3	Electronic Arts Inc	EA UW	US2855121099	EUR	New York Stock Exchange	www.ea.com
4	NIKE INC	NKE UN	US6541061031	EUR	New York Stock Exchange	www.nikeinc.com
5	Visa Inc	V UN	US92826C8394	USD	New York Stock Exchange	www.visa.com

Část D – Rizika

Položka	Název	
D.2	Hlavní rizika ve vztahu k Emitentov	<p>Existují určité faktory, které by mohly nepříznivě ovlivnit schopnost Emitenta plnit jeho závazky z Cenných papírů vydaných v rámci Programu a schopnost Ručitele plnit jeho závazky na základě Záruky.</p> <p>S činnostmi BNPP je spojeno dvanáct hlavních kategorií rizik:</p>

Položka	Název	
	i a Ručители	<ul style="list-style-type: none"> • Úvěrové riziko; • Riziko protistrany; • Sekuritizace; • Tržní riziko; • Provozní riziko; • Riziko vyhovění předpisům a reputační riziko; • Riziko koncentrace; • Riziko řízení aktiv a pasiv; • Riziko rentability; • Strategické riziko; • Riziko likvidity a refinancování; • Pojišťovací riziko. <p>Obtížné tržní a ekonomické podmínky by mohly mít závažný nepříznivý dopad na podnikatelské prostředí finančních institucí, a tím na finanční stav BNPP, její výsledky hospodaření a výši opravných položek.</p> <p>Legislativní kroky a regulační opatření provedená v reakci na globální finanční krizi mohou mít podstatný dopad na BNPP a finanční a hospodářské prostředí, ve kterém působí.</p> <p>Na přístup BNPP k financování a na její náklady financování by mohlo mít nepříznivý dopad další zhoršení dluhové krize některých států eurozóny, zhoršení hospodářských podmínek, další snížení ratingů či jiné faktory.</p> <p>Významné zvýšení nových rezerv nebo nedostatečná úroveň dříve vytvořených rezerv by mohly nepříznivě ovlivnit provozní výsledky a finanční stav BNPP.</p> <p>Z důvodu proměnlivosti a volatility trhu může BNPP utrpět značné ztráty ze své obchodní a investiční činnosti.</p> <p>Během období poklesu trhu může BNPP generovat nižší tržby ze zprostředkovatelské činnosti a z jiných činností založených na úhradě provize a poplatků.</p> <p>Delší poklesy trhů mohou snížit jejich likviditu, a tím znesnadnit prodej aktiv a případně způsobit značné škody.</p> <p>Významné změny úrokových sazeb by mohly nepříznivě ovlivnit výši výnosů nebo ziskovost BNPP.</p> <p>Zdraví a chování ostatních finančních institucí a účastníků trhu by mohly na BNPP mít nepříznivý vliv.</p> <p>V případě poškození jejího dobrého jména by mohla být poškozena konkurenceschopnost BNPP.</p> <p>Výpadek nebo narušení informačních systémů BNPP by mohlo vyústit ve ztracené obchodní příležitosti či jiné ztráty.</p> <p>Činnost BNPP mohou narušit nepředvídatelné vnější okolnosti, které mohou způsobit značné ztráty a dodatečné náklady.</p> <p>Na BNPP se vztahují rozsáhlé a vyvíjející se regulační režimy států a regionů, v nichž provozuje svou činnost.</p> <p>Bez ohledu na strategie, postupy a metody BNPP v oblasti řízení rizik může dojít k tomu, že BNPP bude vystavena neidentifikovaným či nepředvídatelným rizikům, což by mohlo vést ke značným ztrátám.</p> <p>Je možné, že strategie BNPP v oblasti zajišťování rizik nezabrání případným ztrátám. BNPP může mít obtíže s integrací koupených společností, a může se stát, že BNPP ze svých akvizic nezíská očekávané přínosy.</p> <p>Vysoce konkurenční prostředí, které existuje především ve Francii, ve které je činnost BNPP nejvíce soustředěna, by mohlo nepříznivě ovlivnit výši výnosů a ziskovost BNPP.</p> <p>Následující rizikové faktory se týkají BNPP B.V.: BNPP B.V. je provozní společnost. Jedinou činností BNPP B.V. je získávání a vypůjčování peněžních prostředků formou</p>

Položka	Název	
		<p>vydávání cenných papírů, jako jsou například Dluhopisy, Warranty nebo Certifikáty, či jiné dluhopisy. BNPP B.V. nemá a ani v budoucnu nebude mít žádná aktiva s výjimkou smluv o zajišťování rizik (OTC smluv uvedených ve Výročních zprávách), hotovosti a poplatků, které jí mají být uhrazeny, nebo jiných aktiv, které nabyla, v souvislosti s vydáním cenných papírů či uzavřením jiných souvisejících závazků. Čistý výnos z každé emise Cenných papírů vydaných Emitentem se stane součástí běžných fondů BNPP B.V. BNPP B.V. tento výtěžek využívá k udržení své pozice dle opčních či futures kontraktů nebo ostatních nástrojů k zajišťování rizik („Smlouvy o zajišťování rizik“) a/nebo v případě Zajištěných cenných papírů k nabytí Finančního kolaterálu. Schopnost BNPP B.V. plnit závazky vyplývající z Cenných papírů, které vydá, závisí na tom, zda obdrží peněžní prostředky z příslušných Smluv o zajišťování rizik. Z tohoto důvodu budou Majitelé Cenných papírů BNPP B.V., za podmínek uvedených v příslušné Záruce, vystaveni riziku, že protistrany z příslušných Smluv o zajišťování rizik nebudou schopny plnit příslušné závazky vyplývající z uvedených smluv. Cenné papíry prodávané ve Spojených státech nebo Subjektům ze Spojených států mohou podléhat omezením převoditelnosti.</p>
D.3	Hlavní rizika ve vztahu k Cenným papírům	<p>Existují určité faktory významné pro účely hodnocení tržních rizik spojených s Cennými papíry vydanými v rámci Programu, včetně toho, že:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Cenné papíry (jiné než Zajištěné Cenné papíry) jsou nezajištěné závazky, – cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, je ovlivněna řadou faktorů, mezi které patří mimo jiné cena příslušné Podkladové reference / příslušných Podkladových referencí, čas do zániku nebo odkupu a volatilita, a tyto faktory znamenají, že cena, za kterou se Cenné papíry obchodují, může být nižší než Částka konečného odkupu nebo Částka finančního vypořádání nebo hodnota Nároku, – angažovanost vůči Podkladové referenci je v mnoha případech dosažena tím, že příslušný Emitent uzavře hedgingové smlouvy a, ve vztahu k Cenným papírům navázaným na Podkladovou referenci, potenciální investoři jsou vystaveni vývoji těchto hedgingových smluv a událostí, které mohou ovlivnit hedgingové smlouvy, proto, pokud dojde k některé z těchto událostí, může to ovlivnit hodnotu Cenných papírů, – vznik dalšího případu narušení nebo případu opčního dalšího narušení může vést k úpravě Cenných papírů, zrušení (v případě Warrantů) nebo předčasnému odkupu (v případě Dluhopisů a Certifikátů) nebo může vést k tomu, že částka splatná při plánovaném odkupu se bude lišit od částky, jejíž zaplacení se očekávalo při plánovaném odkupu, a proto vznik dalšího případu narušení a/nebo případu opčního dalšího narušení může mít nepříznivý vliv na hodnotu nebo likviditu Cenných papírů, – ve vztahu k Cenným papírům může být nutné zaplatit výdaje a daně, – Cenné papíry mohou být zrušeny (v případě Warrantů) nebo odkoupeny (v případě Dluhopisů a Certifikátů) v případě nezákonnosti nebo neproveditelnosti, a toto zrušení nebo odkup může vést k tomu, že investor z investice do Cenných papírů nezíská výnos, – soudní rozhodnutí nebo změna správní praxe nebo změna na anglické právo nebo francouzské právo, dle kontextu, po datu Základního prospektu by mohly mít podstatně nepříznivý vliv na hodnotu Cenných papírů, na které to bude mít vliv, – snížení ratingu, pokud nějaký rating je, uděleného nesplaceným dluhovým cenným papírům Emitenta nebo Ručitele (pokud nějaký bude) ratingovou agenturou by mohlo vést ke snížení ceny, za kterou se Cenné papíry obchodují, – mohou nastat některé střety zájmů (viz Položka E.4 níže), – jediná možnost, jak Majitel může realizovat hodnotu z Cenného papíru před jeho Dnem uplatnění, Dnem splatnosti nebo Dnem odkupu, dle kontextu, je prodat jej za jeho aktuální tržní cenu na dostupném sekundárním trhu a pro Cenné papíry nemusí existovat žádný sekundární trh (což by mohlo znamenat, že investor musí uplatnit nebo počkat až do odkupu Cenných papírů, aby realizoval větší hodnotu než cenu, za kterou se obchodují), – na začátku doby nabídky Stálé procento 1 a Sazba AER nebudou známy, ale v Konečných podmínkách bude uvedeno indikativní rozpětí. Potenciální investoři se o

Položka	Název	
		<p>koupi Cenných papírů musejí rozhodnout sami na základě tohoto indikativního rozpětí před tím, než jim bude oznámena skutečná Úroková sazba, která se na Cenné papíry bude vztahovat. Oznámení o skutečné sazbě, úrovni nebo procentu bude zveřejněno stejným způsobem jako Konečné podmínky.</p> <p>Dále existují specifická rizika v souvislosti s Cennými papíry, které jsou vázány na Podkladovou referenci (včetně Hybridních cenných papírů), a investice do takových Cenných papírů bude obsahovat značná rizika nespojená s běžnou investicí do dluhového cenného papíru. Mezi rizikové faktory ve vztahu k Cenným papírům vázaným na Podkladovou referenci patří: vystavení jedné či více akciím, tržním rizikům obdobným jako při přímé investici do akcií, globálních depozitních poukázek („GDR“) nebo amerických depozitních poukázek („ADR“), potenciálním případům úprav nebo mimořádným událostem majícím vliv na akcie a narušení trhu nebo nezhájení burzovního obchodování, které by mohlo mít nepříznivý vliv na cenu a likviditu Cenných papírů, a že Emitent po emisi nebude poskytovat žádné informace ve vztahu k Podkladové referenci.</p>
D.6	Upozornění na rizika	<p>Viz Položka D.3 výše.</p> <p>V případě insolvence Emitenta nebo pokud Emitent jinak nemůže či nehodlá splatit Cenné papíry v okamžiku splatnosti, může investor ztratit celou svou investici do Cenných papírů nebo její část.</p> <p>Pokud Ručitel nemůže či nehodlá splnit svou povinnost plynoucí ze Záruky v době splatnosti, může investor ztratit celou svou investici do Cenných papírů nebo její část.</p> <p>Navíc v důsledku podmínek Cenných papírů může investor ztratit celou svou investici do těchto Cenných papírů nebo její část.</p>

Část E - Nabídka

Položka	Název	
E.2b	Důvody nabídky a použití výnosů	Čisté výnosy z vydání Cenných papírů se stanou součástí obecných prostředků Emitenta. Takové výnosy mohou být použity k udržení pozic v opčních či futures kontraktech nebo jiných nástrojích k zajišťování rizik.
E.3	Podmínky nabídky	Cenné papíry budou nabízeny v Neosvobozené nabídce v České republice. Emisní kurz Cenných papírů je 100 %.
E.4	Zájem fyzických a právnických osob zapojených do emise/nabídky	Kromě výše uvedeného, pokud je Emitentovi známo, žádná osoba zapojená do emise Cenných papírů nemá žádný zájem podstatný pro nabídku, včetně střetu zájmů.
E.7	Výdaje účtované investorovi Emitentem nebo nabízejícím	Emitent neúčtuje investorovi žádné výdaje.