

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 27 JUNE 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

SEK "Unlimited Turbo" Certificates relating to an Index

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

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

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016 which constitutes a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the following website: educatedtrading.bnpparibas.se for public offering in Sweden and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. 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 / ISIN Code | No. of Securities issued | No. of Securities | Local Code | Issue Price per Security | Call / Put | Exercise Price | Capitalised Exercise Price Rounding Rule | Security Threshold Rounding Rule | Security Percentage | Interbank Rate 1 Screen Page | Financing Rate Percentage | Redemption Date | Parity |
|---------------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|------------|-------------------|--|----------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|--------|
| NL0011754775 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP287 | SEK 5.75 | Call | EUR 9,553.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754783 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP288 | SEK 2.98 | Call | EUR 9,850.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754791 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP289 | SEK 2.03 | Call | EUR 9,952.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754809 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP290 | SEK 1.08 | Call | EUR 10,054.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754817 | 1,000,000 | 1,000,000 | T SHRTDAX BNP287 | SEK 1.08 | Put | EUR 10,256.000000 | Downwards 6 digits | Downwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | -3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754825 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP335 | SEK 75.73 | Call | SEK 1,284.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754833 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP336 | SEK 45.73 | Call | SEK 1,314.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754841 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP337 | SEK 31.73 | Call | SEK 1,328.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754858 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP338 | SEK 17.73 | Call | SEK 1,342.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754866 | 100,000 | 100,000 | T LONGSP500 BNP17 | SEK 2.26 | Call | USD 2,058.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | USDLIBOR1M= | +3.50% | Open End | 100 |

| Series Number / ISIN Code | Index | Index Currency | ISIN of Index | Reuters Code of Index / Reuters Screen Page | Index Sponsor | Index Sponsor Website | Exchange | Exchange Website |
|---------------------------|-------|----------------|---------------|---|---------------|-----------------------|----------|------------------|
|---------------------------|-------|----------------|---------------|---|---------------|-----------------------|----------|------------------|

| Series Number / ISIN Code | Index | Index Currency | ISIN of Index | Reuters Code of Index / Reuters Screen Page | Index Sponsor | Index Sponsor Website | Exchange | Exchange Website |
|---------------------------|-----------------|----------------|---------------|---|-------------------------|--|--|--|
| NL0011754775 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754783 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754791 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754809 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754817 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754825 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754833 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754841 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754858 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754866 | S&P 500 ® Index | USD | US78378X1072 | .SPX | Standard & Poor's Corp. | www.standardandpoors.com | As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index | - |

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:** 23 June 2016.
- 4. Issue Date:** 27 June 2016.
- 5. Consolidation:** Not applicable.
- 6. Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) and Annex 15 (Additional Terms and Conditions for OET Certificates) shall apply.

Unwind Costs: Applicable
- 7. Form of Securities:** Swedish Dematerialised Securities.
- 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is Stockholm.
- 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
- 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
- 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
- 12. Final Payout:**
 - ETS Payouts:**
 - Leverage Products:
 - Leverage:
 - ETS Final Payout 2210.
 - Call Securities or Put Securities (see the Specific Provisions for each Series above).
 - Aggregation:** Not applicable.
- 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
- 14. Entitlement:** Not applicable.
- 15. Conversion Rate:** The Conversion Rate on the Valuation Date or an Optional Redemption Valuation Date equals one if the relevant Index Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate of exchange (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) between the relevant Index Currency and the Settlement Currency as determined by the Calculation Agent by reference to such sources and at such time on the relevant day as the Calculation Agent may determine acting in good faith and in a commercially reasonable manner.
- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Swedish Krona ("**SEK**").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.

- | | |
|--|---|
| 19. Principal Security Agent: | The Swedish Security Agent as indicated in § 5 of Part B - "Other Information". |
| 20. Registrar: | Not applicable. |
| 21. Calculation Agent: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France. |
| 22. Governing law: | English law. |
| 23. Masse provisions (Condition 9.4): | Not applicable. |

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- | | |
|--|---|
| 24. Hybrid Securities: | Not applicable. |
| 25. Index Securities: | Applicable. |
| (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (b) Index Currency: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (c) Exchange(s): | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (d) Related Exchange(s): | All Exchanges. |
| (e) Exchange Business Day: | Single Index Basis. |
| (f) Scheduled Trading Day: | Single Index Basis. |
| (g) Weighting: | Not applicable. |
| (h) Settlement Price: | Official closing level. |
| (i) Specified Maximum Days of Disruption: | Twenty (20) Scheduled Trading Days. |
| (j) Valuation Time: | The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1. |
| (k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event: | Not applicable. |
| (l) Index Correction Period: | As per Conditions. |
| (m) Additional provisions applicable to Custom Indices: | Not applicable. |
| (n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation: | Not applicable. |
| 26. Share Securities: | Not applicable. |
| 27. ETI Securities: | Not applicable. |
| 28. Debt Securities: | Not applicable. |
| 29. Commodity Securities: | Not applicable. |
| 30. Inflation Index Securities: | Not applicable. |
| 31. Currency Securities: | Not applicable. |
| 32. Fund Securities: | Not applicable. |
| 33. Futures Securities: | Not applicable. |
| 34. Credit Securities: | Not applicable. |
| 35. Underlying Interest Rate Securities: | Not applicable. |
| 36. Preference Share Certificates: | Not applicable. |
| 37. OET Certificates: | Applicable. |

| | |
|--|---|
| (a) Final Price: | As per OET Certificate Conditions. |
| (b) Valuation Date: | As per OET Certificate Conditions. |
| (c) Exercise Price: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (d) Capitalised Exercise Price: | As per OET Certificate Conditions. OET Website(s): educatedtrading.bnpparibas.se Local Business Day Centre(s): Stockholm. |
| (e) Capitalised Exercise Price Rounding Rule: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (f) Dividend Percentage: | 100 per cent. |
| (g) Financing Rate: | |
| (i) Interbank Rate 1 Screen Page: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (ii) Interbank Rate 1 Specified Time: | As per OET Certificate Conditions. |
| (iii) Interbank Rate 2 Screen Page: | Not applicable (i.e. Interbank Rate 2 means Zero (0)). |
| (iv) Interbank Rate 2 Specified Time: | Not applicable. |
| (v) Financing Rate Percentage: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (vi) Financing Rate Range: | In respect of Call Securities: +1.5% / +4%. In respect of Put Securities: -4% / -1.5%. |
| (h) Automatic Early Redemption: | Applicable. |
| (i) Automatic Early Redemption Payout: | Automatic Early Redemption Payout 2210/2. |
| (ii) Automatic Early Redemption Date: | Not applicable. |
| (iii) Observation Price: | Official level. |
| (iv) Observation Price Source: | Index Sponsor. |
| (v) Observation Price Time(s): | At any time during the opening hours of the Exchange. |
| (vi) Security Threshold: | As per OET Certificate Conditions. The Security Threshold in respect of a Relevant Business Day will be published as soon as practicable after its determination on the OET Website(s), as set out in § 37(d). |
| (vii) Security Threshold Rounding Rule: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (viii) Security Percentage: | See the Specific Provisions for each Series above. |
| (ix) Minimum Security Percentage: | Not applicable. |
| (x) Maximum Security Percentage: | Not applicable. |
| (xi) Reset Date: | As per OET Certificate Conditions. |
| 38. Additional Disruption Events: | Applicable. |

- 39. Optional Additional Disruption Events:** (a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable.
- (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
- 40. Knock-in Event:** Not applicable.
- 41. Knock-out Event:** Not applicable.
- 42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**
- (a) **Notional Amount of each Certificate:** Not applicable.
- (b) **Partly Paid Certificates:** The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) **Interest:** Not applicable.
- (d) **Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (e) **Issuer Call Option:** Not applicable.
- (f) **Holder Put Option:** Applicable provided that (i) no Automatic Early Redemption Event has occurred and (ii) the Issuer has not already designated the Valuation Date in accordance with the OET Certificate Conditions.
- (i) **Optional Redemption Date(s):** The day falling ten (10) Business Days immediately following the relevant Optional Redemption Valuation Date.
- (ii) **Optional Redemption Valuation Date:** The last Relevant Business Day in March in each year commencing in March of the calendar year after the Issue Date, subject to adjustment in the event that such day is a Disrupted Day as provided in the definition of Valuation Date in Condition 28.
- (iii) **Optional Redemption Amount(s):** Put Payout 2210.
- (iv) **Minimum Notice Period:** Not less than 30 days prior to the next occurring Optional Redemption Valuation Date.
- (v) **Maximum Notice Period:** Not applicable.
- (g) **Automatic Early Redemption:** Not applicable.
- (h) **Renouncement Notice Cut-off Time:** Not applicable.
- (i) **Strike Date:** Not applicable.
- (j) **Strike Price:** Not applicable.
- (k) **Redemption Valuation Date:** Not applicable.
- (l) **Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (m) **Observation Dates:** Not applicable.
- (n) **Observation Period:** Not applicable.
- (o) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (p) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (q) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

- | | |
|--|--|
| 43. U.S. Selling Restrictions: | Not applicable. |
| 44. Additional U.S. Federal income tax consequences: | Not applicable. |
| 45. Registered broker/dealer: | Not applicable. |
| 46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: | TEFRA Not Applicable. |
| 47. Non exempt Offer: | Applicable |
| (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: | Sweden. |
| (ii) Offer Period: | From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted. |
| (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | The Manager and BNP Paribas. |
| (iv) General Consent: | Not applicable. |
| (v) Other Authorised Offeror Terms: | 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:



By: Marie-Laurence Dosière , Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the Nordic Derivatives Exchange Stockholm (the "NDX") and to admit the Securities described herein for trading on the NDX with effect from the Issue Date.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on each Index shall be available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Index are available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Index may be obtained from the Calculation Agent by emailing listedproducts.sweden@bnpparibas.com.

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

Index Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

DAX® Index

This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "Licensor"). The Licensor does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index is calculated and published by the Licensor. Nevertheless, as far as admissible under statutory law the Licensor will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index. Moreover, there is no obligation for the Licensor vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index.

Neither the publication of the Index by the Licensor nor the granting of a license regarding the Index as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which one derived from the Index, represents a recommendation by the Licensor for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by the Licensor with respect to the attractiveness of an investment in this product.

In its capacity as sole owner of all rights to the Index and the Index Trademark the Licensor has solely licensed to the issuer of the financial instrument and its affiliates the utilization of the Index and the Index Trademark as well as any reference to the Index and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

OMXS30™ Index

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The NASDAQ OMX Group, Inc. or its affiliates (NASDAQ OMX, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the OMXS30 Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to BNP Paribas ("Licensee") is in the licensing of the NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMXS30™, and OMXS30 Index™ registered trademarks and certain trade names of the Corporations and the use of the OMXS30 Index which is determined, composed and calculated by NASDAQ OMX without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ OMX has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the OMXS30 Index. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

The Corporations do not guarantee the accuracy and/or uninterrupted calculation of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no warranty, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no express or implied warranties, and expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the OMXS30 Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Corporations have any liability for any lost profits or special, incidental, punitive, indirect, or consequential damages, even if notified of the possibility of such damages.

S&P 500® Index

The S&P 500® (the "Index") is a product of S&P Dow Jones Indices LLC ("SPDJI"), and has been licensed for use by BNP Paribas (the "Licensee"). Standard & Poor's® and S&P® are registered trademarks of Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P"); Dow Jones® is a registered trademark of Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); S&P 500® is a trademark of the SPDJI; and these trademarks have been licensed for use by SPDJI and sublicensed for certain purposes by the Licensee. The issue of Securities (the "Licensee's Product(s)") are not sponsored, endorsed, sold or promoted by SPDJI, Dow Jones, S&P, any of their respective affiliates (collectively, "S&P Dow Jones Indices"). S&P Dow Jones Indices makes no representation or warranty, express or implied, to the owners of the Licensee's Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Licensee's Product(s) particularly or the ability of the Index to track general market performance. S&P Dow Jones Indices' only relationship to the Licensee with respect to the Index is the licensing of the Index and certain trademarks, service marks and/or trade names of S&P Dow Jones Indices and/or its licensors. The Index is determined, composed and calculated by S&P Dow Jones Indices without regard to the Licensee or the Licensee's Product(s). S&P Dow Jones Indices have no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of Licensee's Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the Index. S&P Dow Jones Indices are not responsible for and have not participated in the determination of the prices, and amount of Licensee's Product(s) or the timing of the issuance or sale of Licensee's Product(s) or in the determination or calculation of the equation by which Licensee's Product(s) is to be converted into cash, surrendered or redeemed, as the case may be. S&P Dow Jones Indices have no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Licensee's Product(s). There is no assurance that investment products based on the Index will accurately track index performance or provide positive investment returns. S&P Dow Jones Indices LLC is not an investment advisor. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by S&P Dow Jones Indices to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice.

S&P DOW JONES INDICES DOES NOT GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS AND/OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA RELATED THERETO OR ANY COMMUNICATION, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATION (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P DOW JONES INDICES SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS, OR DELAYS THEREIN. S&P DOW JONES INDICES MAKE NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES, OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OR AS TO RESULTS TO BE OBTAINED BY LICENSEE, OWNERS OF THE LICENSEE'S PRODUCT(S), OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY FROM THE USE OF THE INDEX OR WITH RESPECT TO ANY DATA RELATED THERETO. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P DOW JONES INDICES BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE, OR CONSEQUENTIAL DAMAGES INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING

LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY, OR OTHERWISE. THERE ARE NO THIRD PARTY BENEFICIARIES OF ANY AGREEMENTS OR ARRANGEMENTS BETWEEN S&P DOW JONES INDICES AND THE LICENSEE, OTHER THAN THE LICENSORS OF S&P DOW JONES INDICES.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear Sweden.

If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France include the relevant identification number and in the case of the Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent: Identification number: 5561128074
Swedish Security Agent:
Svenska Handelsbanken AB (publ)
Blasieholmstorg 12
SE-106 70 Stockholm
Sweden

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price: The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Index.

Conditions to which the offer is subject: Not applicable.

Description of the application process: Not applicable.

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate.
Maximum purchase amount per investor: The number of Certificates issued in respect of each Series of Certificates.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not applicable.

Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities: The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not applicable.

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: Not applicable.

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

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and a description of the main terms of their commitment: None.

7. Placing and Underwriting

| | |
|---|--|
| Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: | None. |
| Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: | BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France. |
| Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent): | Not applicable. |
| Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |
| When the underwriting agreement has been or will be reached: | Not applicable. |

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

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

Section A - Introduction and warnings

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

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

Section B - Issuer and Guarantor

| Element | Title | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|--|--|----------------------|----------------------|----------|---------|---------|-------------------------|--------|--------|---------------------|----------------|----------------|------------------------------------|---------|---------|
| B.1 | Legal and commercial name of the Issuer | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer "). | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 | Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation | The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.4b | Trend information | BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Description of the Group | BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group "). | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Selected historical key financial information: | <p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (audited)</th> <th>31/12/2014 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>315,558</td> <td>432,263</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>19,786</td> <td>29,043</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>43,042,575,328</td> <td>64,804,833,465</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>464,992</td> <td>445,206</td> </tr> </tbody> </table> | | 31/12/2015 (audited) | 31/12/2014 (audited) | Revenues | 315,558 | 432,263 | Net Income, Group Share | 19,786 | 29,043 | Total balance sheet | 43,042,575,328 | 64,804,833,465 | Shareholders' equity (Group Share) | 464,992 | 445,206 |
| | 31/12/2015 (audited) | 31/12/2014 (audited) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Revenues | 315,558 | 432,263 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Net Income, Group Share | 19,786 | 29,043 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Total balance sheet | 43,042,575,328 | 64,804,833,465 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Shareholders' equity (Group Share) | 464,992 | 445,206 | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Statements of no significant or material adverse change | <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

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

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and an initial tightening of US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF¹ is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results.</p> <p>In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks. This could lead to the downgrading of sovereign ratings.</p> <p>Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions.</p> <p><i>Systemic risks related to economic conditions and market liquidity</i></p> <p>The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing.</p> <p>Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity.</p> <p>Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets.</p> <p><i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and expected potential changes in Europe; - regulations governing capital: CRD IV/CRR, the international standard for total loss-absorbing capacity (TLAC) and BNPP's designation as a financial |

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

| Element | Title | | |
|-------------------|---|---|-------------------------------|
| | | <p>institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board;</p> <ul style="list-style-type: none"> - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee schemes and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new MiFID and MiFIR, and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p>Cyber risk</p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p> | |
| B.19/B.5 | Description of the Group | BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group "). | |
| B.19/B.9 | Profit forecast or estimate | Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates. | |
| B.19/ B.10 | Audit report qualifications | Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus. | |
| B.19/ B.12 | Selected historical key financial information: | | |
| | Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR | | |
| | | 31/12/2015 (audited) | 31/12/2014[*] |
| | Revenues | 42,938 | 39,168 |
| | Cost of risk | (3,797) | (3,705) |
| | Net income, Group share | 6,694 | 157 |
| | | 31/12/2015 | 31/12/2014[*] |

| Element | Title | | |
|-------------------|--|--|-----------------------------|
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 10.90% | 10.30% |
| | | 31/12/2015 (audited) | 31/12/2014* |
| | Total consolidated balance sheet | 1,994,193 | 2,077,758 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 682,497 | 657,403 |
| | Consolidated items due to customers | 700,309 | 641,549 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 96,269 | 89,458 |
| | <i>* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.</i> | | |
| | Comparative Interim Financial Data - In millions of EUR | | |
| | | 1Q16 (unaudited) | 1Q15 (unaudited) |
| | Revenues | 10,844 | 11,065 |
| | Cost of risk | (757) | (1,044) |
| | Net income, Group share | 1,814 | 1,648 |
| | | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4) | 11% | 10.90% |
| | | 31/03/2016 (unaudited) | 31/12/2015 (audited) |
| | Total consolidated balance sheet | 2,121,021 | 1,994,193 |
| | Consolidated loans and receivables due from customers | 691,620 | 682,497 |
| | Consolidated items due to customers | 710,173 | 700,309 |
| | Shareholders' equity (Group share) | 98,549 | 96,269 |
| | Statements of no significant or material adverse change | | |
| | <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> | | |
| B.19/ B.13 | Events impacting the Guarantor's solvency | As at 9 June 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2015. | |
| B.19/ B.14 | Dependence upon other Group entities | <p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardiff), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP</p> | |

| Element | Title | |
|-------------------|--------------------------|---|
| | | <p>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.</p> <p>BP²¹ is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²¹ make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See Element B.5 above.</p> |
| B.19/ B.15 | Principal activities | <p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services. |
| B.19/ B.16 | Controlling shareholders | <p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2015 the main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.</p> |

| Element | Title | |
|-------------------|--------------------------|---|
| B.19/ B.17 | Solicited credit ratings | <p>BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p> |

Section C - Securities

| Element | Title | |
|------------|--------------------------------------|--|
| C.1 | Type and class of Securities/ISIN | <p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Local Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p> |
| C.2 | Currency | The currency of this Series of Securities is Swedish Krona ("SEK"). |
| C.5 | Restrictions on free transferability | The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold. |
| C.8 | Rights attaching to the Securities | <p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer 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 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 redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of</p> |

| Element | Title | |
|-------------|--|--|
| | | the Code. |
| | | <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 Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p> |
| C.9 | Interest/Redemption | <p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Certificates may be redeemed early at the option of the Holders at the Optional Redemption Amount equal to:</p> <p>Put Payout 2210</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right); \text{ or}$ <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right).$ <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p> |
| C.10 | Derivative component in the interest payment | Not applicable. |
| C.11 | Admission to | Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to |

| Element | Title | |
|---------|--|--|
| | Trading | be admitted to trading on Nordic Derivatives Exchange Stockholm (the "NDX"). |
| C.15 | How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets | The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below. |
| C.16 | Maturity of the derivative Securities | The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below. |
| C.17 | Settlement Procedure | This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement. |
| C.18 | Return on derivative securities | <p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: open end products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2210</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right); \text{ or}$ <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right).$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>The Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Final Price over the Capitalised Exercise Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Capitalised Exercise Price over the Final Price, in each case divided by the Conversion Rate and Parity.</i></p> |
| | | <p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> |

| Element | Title | |
|-------------|---|--|
| | | <p>Automatic Early Redemption Payout 2210/2:</p> <p>0 (zero).</p> <p>"Automatic Early Redemption Event" means:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>in respect to a Call Security</i>, the Observation Price is less than or equal to the applicable Security Threshold; or - <i>in respect to a Put Security</i>, the Observation Price is greater than or equal to the applicable Security Threshold. |
| 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 is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below. |

| Series Number / Tranche number / ISIN Code | No. of Securities issued | No. of Securities | Local Code | Issue Price per Security | Call / Put | Exercise Price | Capitalised Exercise Price Rounding Rule | Security Threshold Rounding Rule | Security Percentage | Interbank Rate 1 Screen Page | Financing Rate Percentage | Redemption Date | Parity |
|--|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|------------|-------------------|--|----------------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------------|-----------------|--------|
| NL0011754775 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNPP287 | SEK 5.75 | Call | EUR 9,553.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754783 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNPP288 | SEK 2.98 | Call | EUR 9,850.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754791 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNPP289 | SEK 2.03 | Call | EUR 9,952.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754809 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNPP290 | SEK 1.08 | Call | EUR 10,054.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754817 | 1,000,000 | 1,000,000 | T SHRTDAX BNPP287 | SEK 1.08 | Put | EUR 10,256.000000 | Downwards 6 digits | Downwards 6 digits | 0% | EURIBOR1M= | -3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754825 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP335 | SEK 75.73 | Call | SEK 1,284.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754833 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP336 | SEK 45.73 | Call | SEK 1,314.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754841 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP337 | SEK 31.73 | Call | SEK 1,328.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754858 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP338 | SEK 17.73 | Call | SEK 1,342.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754866 | 100,000 | 100,000 | T LONGSP500 BNP17 | SEK 2.26 | Call | USD 2,058.000000 | Upwards 6 digits | Upwards 6 digits | 0% | USDLIBOR1M= | +3.50% | Open End | 100 |

| Series Number / Tranche number / ISIN Code | Index | Index Currency | ISIN of Index | Reuters Code of Index / Reuters Screen Page | Index Sponsor | Index Sponsor Website | Exchange | Exchange Website |
|--|----------------|----------------|---------------|---|-------------------------|--|--|--|
| NL0011754775 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754783 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754791 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754809 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754817 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754825 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754833 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754841 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754858 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754866 | S&P 500® Index | USD | US78378X1072 | .SPX | Standard & Poor's Corp. | www.standardandpoors.com | As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index | - |

Section D - Risks

| Element | Title | |
|---------|--|---|
| D.2 | Key risks regarding the Issuer and the Guarantor | <p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Guarantor</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the potential that a bank borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions or portfolio;</p> <p>(3) <i>Securitisation</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause - event - effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(6) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank;</p> <p>(7) <i>Concentration Risk</i> - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models.</p> <p>It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;</p> <p>(8) <i>Banking Book Interest Rate Risk</i> - Banking book interest rate risk is the risk</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p>of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk;</p> <p>(9) <i>Strategic and Business Risks</i> - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions.</p> <p>Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity.</p> <p>These two types of risk are monitored by the Board of Directors;</p> <p>(10) <i>Liquidity Risk</i> - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable [price or] cost;</p> <p>(11) <i>Insurance Underwriting Risk</i> - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</p> <p>(c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks.</p> <p>(f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> |

| Element | Title | |
|---------|-------|--|
| | | <p>(i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p> <p>(m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>(n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(p) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(s) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(v) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> |

| Element | Title | |
|---------|------------------------------------|---|
| | | <p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p> |
| D.3 | Key risks regarding the Securities | <p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; |

| Element | Title | |
|---------|-------|---|
| | | <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -Open End Certificates and OET Certificates do not have any pre-determined maturity and may be redeemed on any date determined by the relevant Issuer, in its sole and absolute discretion and investment in such Open End Certificates and OET Certificates entails additional risks compared with other Certificates due to the fact that the redemption date cannot be determined by the investor; -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; - the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); -BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an |

| Element | Title | |
|---------|--------------|--|
| | | <p>Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>-exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p>Leverage Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their invested capital. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of leverage on the Securities may be either positive or negative.</p> |
| D.6 | Risk warning | <p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p> |

Section E - Offer

| Element | Title | |
|---------|---|--|
| E.2b | Reasons for the offer and use of proceeds | The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments. |
| E.3 | Terms and conditions of the offer | <p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in the Kingdom of Sweden.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p> |
| 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 | No expenses are being charged to an investor by the Issuer. |

EMISSIONSSPECIFIK PROGRAMSAMMANFATTNING HÄNFÖRLIG TILL DETTA GRUNDPROSPEKT

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i Avsnitten A - E (A.1 - E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och Garant. Eftersom vissa Punkter inte behöver adresseras kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och Garant, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I detta fall ska en kort beskrivning av Punkten samt en förklaring till varför Punkten inte är tillämplig inkluderas i sammanfattningen.

Section A - Introduktion och varningar

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--|--|
| A.1 | Varning för att denna sammanfattning ska läsas som en introduktion och bestämmelse om krav | <ul style="list-style-type: none"> • Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga slutliga villkoren. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte något annat anges och med undantag av användningen i första stycket i punkt D.3, grundprospektet” grundprospektet tillhörigt BNPP B.V. och BNPP daterat den 9 juni 2016 med olika bilagor vid olika tillfällen enligt Programmet avseende skuldebrev, teckningsoptioner och certifikat för BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding. I första stycket i punkt D.3, betyder ”grundprospektet” grundprospektet tillhörigt BNPP B.V. och BNPP daterat den 9 juni 2016. • Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de dokument som inkorporerats genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren. • Om krav grundat på information i detta Grundprospekt och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs vid domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren i enlighet med nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs innan de rättsliga förfarandena inleds. • Civilrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten eller Borgensmannen i någon sådan Medlemsstat endast på grundval av denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, såvida den inte är missvisande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, om sammanfattningen som en konsekvens av implementeringen av relevanta bestämmelser i Direktiv 2010/73/EU i den aktuella Medlemsstaten, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren brister i tillhandahållandet av nyckelinformation (såsom definierat i Artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapprena. |
| A.2 | Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor | <p><i>Samtycke</i> : Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Värdepapper från Managers och BNP Paribas.</p> <p><i>Erbjudandeperiod</i> : Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och med Emissionsdagen till den dag Värdepapprena avnoteras ("<i>Erbjudandeperioden</i>").</p> <p><i>Villkor för samtycke</i> : Villkoren för Emittentens samtycke är att sådant samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden; och (b) endast omfattar användningen av Grundprospektet för att lämna Erbjudande till Allmänheten avseende aktuell Tranch av Värdepapper i kungadömet Sverige.</p> |
| | | EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER KÖPER VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--------|---|
| | | BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH BESTÄMMELSER SOM FINNS UTARBETADE MELLAN AKTUELL BEHÖRIG ANBUDSGIVARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE AVTAL AVSEENDE PRIS, TILDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE. |

Section B - Emittenter och Borgensmän

| Punkt | Rubrik | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|------------------------|------------------------|----------|---------|---------|---------------------------|--------|--------|---------------------|----------------|----------------|--|---------|---------|
| B.1 | Emittentens Firma och handelsbeteckning | BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " eller " Emittenten "). | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.2 | Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland | Emittenten är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna under nederländsk rätt, med säte på Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederländerna. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.4b | Information om trender | BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan. Som en följd av detta ska även trendinformationen som anges för BNPP även tillämpas för BNPP B.V. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Beskrivning av Koncernen | BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är det yttersta holdingbolaget i en företagsgrupp och hanterar finansiella transaktioner å sina dotterbolags vägnar (tillsammans " BNPP-Koncernen "). | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Resultatprog-nos eller estimat | Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller emittenten i basprospektet för vilken denna sammanfattning gäller. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Anmärkingar i revisionsbe-rättelsen | Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkingar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet. | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Utvald historisk finansiell nyckelinformation: Jämförande Årliga Finansiella Data - I euro | <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2015 (reviderad)</th> <th>31/12/2014 (reviderad)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>315,558</td> <td>432,263</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td> <td>19,786</td> <td>29,043</td> </tr> <tr> <td>Summa balansräkning</td> <td>43,042,575,328</td> <td>64,804,833,465</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td> <td>464,992</td> <td>445,206</td> </tr> </tbody> </table> | | 31/12/2015 (reviderad) | 31/12/2014 (reviderad) | Intäkter | 315,558 | 432,263 | Nettointäkt, Koncernandel | 19,786 | 29,043 | Summa balansräkning | 43,042,575,328 | 64,804,833,465 | Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel) | 464,992 | 445,206 |
| | 31/12/2015 (reviderad) | 31/12/2014 (reviderad) | | | | | | | | | | | | | | | |
| Intäkter | 315,558 | 432,263 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nettointäkt, Koncernandel | 19,786 | 29,043 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Summa balansräkning | 43,042,575,328 | 64,804,833,465 | | | | | | | | | | | | | | | |
| Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel) | 464,992 | 445,206 | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring | <p>Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 31 december 2015 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2015 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p> <p>Det har inte varit någon väsentlig förändring av den ekonomiska eller handelsrelaterade ställningen för BNPP B.V. sedan den 31 december 2015 och det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för</p> | | | | | | | | | | | | | | | |

| Punkt | Rubrik | |
|-------------------|--|---|
| | | BNPP B.V. sedan den 31 december 2015. |
| B.13 | Händelser med inverkan på Emittentens solvens | Gäller inte längre sedan den 9 juni 2016 och såvitt Emittenterna vet har det inte skett några händelser nyligen vilka i väsentlig omfattning är av betydelse för utvärderingen av Emittenternas solvens sedan den 31 december 2015. |
| B.14 | Beroende av andra företag i koncernen | BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepappren säkras genom förvärv av säkringsinstrument från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan. Se även Punkt B.5 ovan. |
| B.15 | Huvudsaklig verksamhet | Emittentens huvudsakliga verksamhet består i att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta. |
| B.16 | Majoritetsägare | BNP Paribas innehar 100 procent av Emittentens aktiekapital. |
| B.17 | Begärd kreditvärdighetsbedömning | BNPP B.V.:s långfristiga kreditvärderingar är A med stabila utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS) och BNPP B.V.:s kortfristiga kreditvärderingar är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Värdepapprena har inte blivit kreditvärderade. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet. |
| B.18 | Beskrivning av Borgensförbindelsen | Värdepapprena kommer att vara ovillkorligt och oåterkalleligt säkerställda av BNP Paribas (" BNPP " eller " Garanten ") i enlighet med ett engelskrättsligt Garantiåtagande upprättat av Garanten den eller kring den 10 juni 2016 (" Garantiåtagande "). I händelse av en skuldnedskrivning av BNPP men inte av BNPP B.V, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som är i BNPP ägo enligt garantin att reduceras för att återspegla alla ändringar eller reduceringar av åtaganden för BNPP som är en följd av tillämpningen av skuldnedskrivning av BNPP av en tillämplig regleringsmyndighet (inklusive i en situation där själva garantin inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Förpliktelserna under Garantiåtagandet är BNPP:s direkta, ovillkorliga, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser som sinsemellan rankar och kommer att ranka <i>pari passu</i> och i vart fall <i>pari passu</i> med BNPP:s övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt). |
| B.19 | Information om Borgensmännen | |
| B.19/ B.1 | Borgensmannens firma och handelsbeteckning | BNP Paribas. |
| B.19/ B.2 | Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland | Borgensmännen är ett <i>société anonyme</i> inkorporerat i Frankrike under fransk rätt, innehavande av banklicens och har sitt säte på 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrike. |
| B.19/ B.4b | Information om trender | Makroekonomisk omgivning Makroekonomiska villkor och marknadsvillkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör det särskilt känsligt för Europas marknadsvillkor och makroekonomiska villkor, vilka ibland har varit utmanande och instabila under senare |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--------|---|
| | | <p>år.</p> <p>Under 2015 fortsätter den globala ekonomin att vara trög. Verksamheten dämpades i tillväxtmarknadsländer, medan en måttlig återhämtning fortsatte i utvecklade länder. De globala utsikterna påverkas fortfarande av tre avgörande övergångar: en avmattning i Kinas tillväxt, de sjunkande priserna på energi och andra råvaror och en inledande åtstramning av den amerikanska penningpolitiken i en miljö med fortsatt intern återhämtning, samtidigt som centralbankerna i många större utvecklade länder fortsätter att lätta på penningpolitiken. För 2016 prognostiserar IMF¹ en successiv återhämtning av den globala ekonomin men med lägre tillväxtutsikter på medellång sikt i utvecklade länder och i tillväxtländer.</p> <p>Mot denna bakgrund kan två risker identifieras:</p> <p><i>Ekonomisk instabilitet på grund av tillväxtländernas sårbarhet</i></p> <p>Samtidigt som BNP Paribas-koncernens exponeringen mot tillväxtmarknadsländer är begränsad, kan dessa ekonomiers sårbarhet leda till störningar i de globala finansiella systemen vilka kan påverka BNP Paribas-koncernen och potentiellt förändra koncernens resultat.</p> <p>I åtskilliga tillväxtekonomier noterades en ökning av åtaganden i utländsk valuta under 2015, medan skuldsättningsnivåerna (både i utländska och lokala valutor) redan är höga. Dessutom har utsikterna för en successiv uppgång av styrräntan i USA (en första räntehöjning beslutad av centralbanken i december 2015), samt en åtstramning av den ekonomiska volatiliteten som är knuten till oron för tillväxten i tillväxtmarknadsländer bidragit till skärpta externa ekonomiska villkor, utflöden av kapital, ytterligare valutadeprecieringar i många tillväxtländer och ökade risker för banker. Detta kan leda till ett minskat kreditbetyg på stater.</p> <p>Mot bakgrund av den möjliga normaliseringen av riskpremierna, finns det en risk för globala marknadsstörningar (ökade riskpremier, urholkning av förtroendet, minskad tillväxt, senareläggning eller minskning av penningpolitisk harmonisering, minskad marknadslikviditet, problem med värdering av tillgångar, krympande kreditutbud och en kaotisk skuldavveckling) som skulle påverka alla banker och finansinstitut.</p> <p><i>Systemiska risker hänförliga till ekonomiska villkor och likviditet på marknaden</i></p> <p>Fortsättningen av en situation med exceptionellt låga räntor kan främja omåttligt risktagande genom vissa ekonomiska aktörer: en ökning av löptider på lån och innehavda tillgångar, mindre stränga regler för beviljande av lån, ökad lånefinansiering.</p> <p>Vissa aktörer (försäkringsbolag, pensionsfonder, förmögenhetsförvaltare etc.) medför en ökad systemisk dimension och i händelse av marknadsturbulens (till exempel knuten till plötsligt ökade räntor och/eller en skarp kurskorrigering) kan de besluta att sälja stora innehav i en miljö med förhållandevis svag marknadslikviditet.</p> <p>Trycket från sådan likviditet kan förstärkas genom den nyligen inträffade ökningen av tillgångar under förvaltning vilka placerats i strukturer som investerar i illikvida tillgångar.</p> <p>Lagar och bestämmelser tillämpliga för finansinstitut</p> <p>Nyligen inträffade och framtida förändringar av lagar och andra förordningar som tillämpas för finansinstitut kan på en betydande inverkan på BNPP. Åtgärder som nyligen antogs eller vilka (eller vilkas tillämpningsåtgärder) fortfarande är i utkastformat, som har eller sannolikt får en inverkan på BNPP omfattar särskilt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de strukturella reformer som omfattar den franska banklagen av den 26 juli 2013 som kräver att banker skapar dotterbolag för eller segrergerar |

¹Se: IMF - oktober 2015: finansiell stabilitetsrapport, utvecklade länder och uppdatering januari 2016

| Punkt | Rubrik | | |
|-------------------|--|---|---------------------|
| | | <p>"spekulativa" egna transaktioner från sin traditionella bankverksamhet, "Volckerregeln" i USA som begränsar egna transaktioner, sponsorskap och investeringar i privata aktiefonder och hedgefonder av USA och utländska banker, och förväntade potentiella förändringar i Europa;</p> <ul style="list-style-type: none"> - regleringar som styr kapital: CRD IV/CRR, den internationella standarden för total förlustreduceringskapaciteten (TLAC) och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemiskt viktig av rådet för finansiell stabilitet (FSB); - mekanismen för den europeiska tillsynsmyndigheten och förordningen av den 6 november 2014; - direktivet av den 16 april 2014 som rör insättningsgarantiprogram och dess delegations- och genomförandedekret, direktivet av den 15 maj 2014 som etablerar en ram för återhämtning och rekonstruktion av banker, en gemensam rekonstruktionsmekanism som etablerar gemensamt rådsresolution och en gemensam resolutionsfond; - den definitiva bestämmelsen av USA:s centralbank som inför stramare tillsynsregler för amerikanska transaktioner av stora utländska banker, särskilt skyldigheten att skapa ett separat förmedlande holdingbolag i USA (kapitaliserat och föremål för reglering) för att hantera sina amerikanska dotterbolag; - de nya bestämmelserna för reglering av OTC-derivat enligt avdelning VII i Dodd-Frank-lagen "Wall Street Reform and Consumer Protection Act", särskilt marginalkraven för icke avräknade derivatprodukter och derivat på värdepapper som omsätts av swaphandlare, större swapdeltagare, värdepappersbaserade swaphandlare och större värdepappersbaserade swapdeltagare, och reglerna för den amerikanska värdepappers- och fondbörskommissionen som kräver registrering av banker och större swapdeltagare som är aktiva på derivatmarknader och transparens och redovisning om derivattransaktioner; - det nya MiFID och MiFIR, och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och yppandet av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ. <p>Cyberrisk</p> <p>Under de senaste åren har finansinstituten påverkats, särskilt när det gäller storskaliga förändringar av uppgifter som äventyrar kvaliteten på ekonomisk information. Denna risk finns kvar idag och BNPP, i likhet med andra banker, har vidtagit åtgärder för att införa system som hanterar cyberattacker som skulle kunna förstöra eller skada data och avgörande system och hämma en smidig drift av verksamheten. Dessutom har lagstiftande och tillsynsrelaterade myndigheter tagit initiativ för att främja informationsutbytet om cybersäkerhet och cyberkriminalitet för att förbättra säkerheten i tekniska infrastrukturer och etablera effektiva återhämtningsplaner efter en cyberincident.</p> | |
| B.19/B.5 | Beskrivning av Koncernen | BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Belgien, Frankrike, Italien och Luxemburg. Bolaget finns representerat i 75 länder och har mer än 189 000 anställda, varav närmare 147 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-koncernen (tillsammans kallat " BNPP-Koncernen "). | |
| B.19/B.9 | Resultat-prognos eller estimat | Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller Borgensmannen i basprospektet som denna sammanfattning gäller. | |
| B.19/ B.10 | Anmärkningar i revisions-berättelsen | Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet. | |
| B.19/ B.12 | Utvald historisk finansiell nyckelinformation: | | |
| | Jämförande årliga finansiella interimdata - I miljoner euro | | |
| | | 2015-12-31 (reviderad) | 2014-12-31 * |

| Punkt | Rubrik | | |
|-------------------|---|--|-------------------------------|
| | Intäkter | 42,938 | 39,168 |
| | Riskkostnad | (3,797) | (3,705) |
| | Nettointäkt, Koncernandel | 6,694 | 157 |
| | | 2015-12-31 | 2014-12-31 * |
| | Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4) | 10.90% | 10.30% |
| | | 2015-12-31 (reviderad) | 2014-12-31 * |
| | Summa Koncernbalansräkning | 1,994,193 | 2,077,758 |
| | Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga | 682,497 | 657,403 |
| | Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna | 700,309 | 641,549 |
| | Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel) | 96,269 | 89,458 |
| | * Omräknat enligt IFRIS 21 tolkning. | | |
| | Jämförande interimistiska finansiella data - i miljoner euro | | |
| | | 1Q16 (oreviderad) | 1Q15 (oreviderad) |
| | Intäkter | 10,844 | 11,065 |
| | Riskkostnad | (757) | (1,044) |
| | Nettointäkt, Koncernandel | 1,814 | 1,648 |
| | | 31/03/2016 | 31/12/2015 |
| | Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4) | 11% | 10.90% |
| | | 31/03/2016 (oreviderad) | 31/12/2015 (reviderad) |
| | Summa koncernbalansräkning | 2,121,021 | 1,994,193 |
| | Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga | 691,620 | 682,497 |
| | Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna | 710,173 | 700,309 |
| | Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel) | 98,549 | 96,269 |
| | Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring | | |
| | <p>Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 31 december 2015 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2015 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p> | | |
| B.19/ B.13 | Händelser med inverkan på Borgensmännen | Per den 9 juni 2016 och såvitt Borgensmännen vet, har det inte skett några händelser nyligen vilka i väsentlig omfattning är av betydelse för utvärderingen av Garantens solvens sedan den 31 december 2015. | |

| Punkt | Rubrik | |
|-------------------|---------------------------------------|---|
| | solvens | |
| B.19/ B.14 | Beroende av andra företag i koncernen | <p>Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen.</p> <p>I april 2004 börjad BNPP lägga ut IT-infrastruktur tjänster på entreprenad till BNP Paribas Partners for Innovation (BP²) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP² levererar IT-infrastruktur tjänster till BNPP och åtskilliga BNPP-dotterbolag i Frankrike (däribland BNP Paribas Personal Finance, BP2S och BNP Paribas Cardif), Schweiz och Italien. I mitten av december 2011 förnyade BNPP avtalet med IBM France för en period fram till slutet av 2017. I slutet av 2012 ingick parterna ett avtal om att gradvis utöka detta upplägg till BNP Paribas Fortis från och med 2013.</p> <p>BP²:s är under IBM France operativa ledning. BNP Paribas har ett starkt inflytande över bolaget som till hälften ägs av IBM France. De av BNP Paribas anställda som gjorts tillgängliga för BP² utgör hälften av det bolagets permanenta personal, som tillsammans med dess lokaler och datacentraler tillhör koncernen och den nuvarande ledningen ger BNP Paribas avtalsenlig rätt att kontrollera bolaget och återföra det in i koncernen om nödvändigt.</p> <p>Det helägda dotterbolaget ISFS sköter hanteringen av BNP Paribas Luxembourgs IT-infrastruktur.</p> <p>BancWests databehandlingstjänster är utlokaliserade till Fidelity Information Services. Cofinoga Frances databehandlingstjänster är utlokaliserade till SDDC som är ett helägt dotterbolag till IBM.</p> <p>Se även Punkt B.5 ovan.</p> |
| B.19/ B.15 | Huvudsaklig verksamhet | <p>BNP Paribas har nyckelpositioner inom sina två verksamhetsområden:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, vilket inkluderar: <ul style="list-style-type: none"> ● nationella marknader, vilka inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> ● Fransk Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk retail banking, ● Belgisk Retail Banking (BRB), ● Andra Domestika Marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking (LRB); ● internationella finansiella tjänster, vilka inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> ● Europa-Medelhavsområdet, ● BancWest, ● Privatekonomi, ● Försäkring, ● Förmögenhetsförvaltning och förvaltning av tillgångar. ● Corporate and Institutional Banking (CIB), vilket inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> ● Affärsbanksverksamhet, ● Globala marknader, ● Värdepapperstjänster. |

| Punkt | Rubrik | |
|------------|----------------------------------|--|
| B.19/ B.16 | Majoritetsägare | Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar BNPP vare sig direkt eller indirekt. Per den 31 december 2015 är huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") ett public-interest société anonyme (publikt aktiebolag) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 10,2 procent av aktiekapitalet, BlackRock Inc. som innehar 5,1 procent av aktiekapitalet och Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1,0 procent av aktiekapitalet. Såvitt BNPP vet äger ingen aktieägare, utöver SFPI och BlackRock Inc. mer än 5 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna. |
| B.19/ B.17 | Begärd kreditvärdighetsbedömning | BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A med stabila utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS), A1 med stabila utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.), A+ med stabila utsikter (Fitch France S.A.S.) och AA (låg) med stabila utsikter (DBRS Limited) och BNPP:s kortfristiga kreditbetyg är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) och R-1 (medel) (DBRS Limited). Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet. |

Section C - Värdepapper

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---------------------------------------|---|
| C.1 | Typ och slag av Värde-papper/ISIN | Värdepapprena utgörs av Certifikat (" certifikat " eller " värdepapper ") och emitteras i Serier. Värdepapprenas Identifikationsnummer anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Tranchnummer anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. ISIN-kod anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Kortnamnet anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper. |
| C.2 | Valuta | Valutan för denna Serie av Värdepapper är svenska kronor (" SEK "). |
| C.5 | Överlåtelse- inskränkningar | Värdepapperen kommer att kunna överlåtas fritt, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Irland, Italien, Luxemburg, Norge, Polen, Spanien, Sverige, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospektdirektivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella värdepapperen erbjuds eller säljs. |
| C.8 | Rättigheter knutna till värdepapperen | Värdepapper emitterade inom ramen för detta grundprospekt kommer att lyda under villkor för bland annat: Status Värdepapper kan emitteras på såväl säkerställd som icke säkerställd basis. Värdepapper som emitterats på en icke säkerställd grund utgör direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten som sinsemellan rankar och kommer ranka <i>pari passu</i> och i vart fall <i>pari passu</i> med Emittentens övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt). |
| | | Beskattning Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till avräkning av värdepapperen och/eller leverans eller överföring av rättigheten. |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---------------|---|
| | | <p>Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som är levererbara, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till en Innehavare, vilka beräkningsagenten anser vara hänförliga till värdepapperen.</p> <p>Betalningar kommer i samtliga fall göras med förbehåll för (i) fiskala eller andra tillämpliga lagar och avräkningar tillämpliga vid betalning, (ii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av ett sådant avtal som finns beskrivet i avsnitt 1471(b) av 1986 års amerikanska inkomstskattelag ("Lagen") eller som på annat sätt påförts och som är hänförligt till avsnitt 1471-1474 i Lagen, avräkning eller avtal därunder, officiella tolkningar av detta, eller lag som implementerar en mellanstatlig syn på detta, och (iii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av Avsnitt 871(m) i Lagen.</p> |
| | | <p>Negative pledge</p> <p>Värdepapprenas villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.</p> |
| | | <p>Uppsägningsgrunder</p> <p>Villkoren för Värdepapprena kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande omständigheter.</p> |
| | | <p>Möten</p> <p>Villkoren för Skuldebrevens kommer innehålla bestämmelser för hur man ska kalla till möten mellan innehavare av aktuella Värdepapper för att belysa frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten.</p> |
| | | <p>Tillämplig lag</p> <p>Värdepapperen, det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan), borgensförbindelserna i förhållande till värdepapperen samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och borgensförbindelserna i förhållande till värdepapperen kommer att vara styrda av, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.</p> |
| C.9 | Ränta/Inlösen | <p>Ränta</p> <p>Värdepapprena är inte räntebärande och ger inte rätt till räntebetalning.</p> <p>Inlösen</p> <p>Såvida inte tidigare inlöst eller uppsagt, kommer varje Värdepapper att lösas in på den femte Bankdagen efter Värderingsdagen såsom anges i Punkt C.18.</p> <p>Innehavarna har valmöjligheten att lösa in Certifikaten i förtid till Frivilligt Inlösenbelopp motsvarande:</p> <p>Put Payout 2210</p> <p>(i) om Värdepapprena är specificerade i de tillämpliga Slutliga Villkoren såsom varande <i>Call Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Slutligt Pris} - \text{Kapitaliserat Lösenpris}}{\text{Paritet} \times \text{Förtida Växelkurs}} \right) \right), \text{ eller}$ <p>(ii) om Värdepapprena är specificerade i de tillämpliga Slutliga Villkoren såsom</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--|---|
| | | <p>varande <i>Put Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Kapitaliserat Lösenpris} - \text{Slutligt Pris}}{\text{Paritet} \times \text{Förtida Växelkurs}} \right) \right)$ <p>Företrädare för Innehavare av Värdepapper</p> <p>Emittenten har inte utsett någon företrädare för Innehavarna av Värdepapper.</p> <p>Se även Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är hänförliga till Värdepapprena.</p> |
| C.10 | Faktor hänförlig till räntebetalning | Inte tillämpligt. |
| C.11 | Upptagande till handel | Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapprena ska upptas till handel på Nordic Derivatives Exchange Stockholm (the "NDX"). |
| C.15 | Hur värdet av en investering i värdepapprena påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna | Beloppet som ska betalas vid inlösen är beräknat genom referens till de Underliggande Referens(erna). Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan. |
| C.16 | Förfallodag för de härledda värdepappren | Värdepapprenas Inlösendag är såsom anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. |
| C.17 | Avvecklingsförfarandena | Dessa Serier av Värdepapper är kontantavräknade. Emittenten har inte valmöjligheten att ändra sättet för avräkning. |
| C.18 | Avkastning på härledda värdepapper | <p>Se Punkt C. 8 ovan angående de rättigheter som är kopplade till Värdepapprena.</p> <p>Slutlig Inlösen</p> <p>Såvida inte tidigare inlöst eller köpt och uppsagt, berättigar varje Värdepapper dess innehavare att på Inlösendagen erhålla ett Kontantavräkningsbelopp från Emittenten motsvarande:</p> <p>Slutliga Utbetalningar</p> <p>Slutlig utbetalning för börshandlade värdepapper (ETS)</p> <p>Hävstångsprodukter:</p> <p>Hävstång: produkter med öppen tidsram för vilka avkastningen är knuten till avkastningen på den underliggande referensen. Beräkningen av avkastningen kan baseras på olika mekanismer (inklusive egenskaper för knock-out). Det finns inget kapitalskydd.</p> <p>ETS Final Payout 2210</p> <p>(i) om Värdepapprena är specificerade i de tillämpliga Slutliga Villkoren såsom varande <i>Call Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Slutligt Pris} - \text{Kapitaliserat Lösenpris}}{\text{Paritet} \times \text{Slutlig Växelkurs}} \right) \right); \text{ eller}$ <p>(ii) om Värdepapprena är specificerade i de tillämpliga Slutliga Villkoren såsom</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--|---|
| | | <p>varande <i>Put Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Kapitaliserat Lösenpris} - \text{Slutligt Pris}}{\text{Paritet} \times \text{Slutlig Växelkurs}} \right) \right)$ <p>Beskrivning av Utbetalningen</p> <p><i>Utbetalningen kommer att motsvara (i) såvitt avser Call Securities, överskottet (om något) av det Slutliga Priset i förhållande till det Kapitaliserade Utövandepriset, eller (ii) såvitt avser Put Securities, överskottet (om något) av det Kapitaliserade Utövandepriset i förhållande till det Slutliga Priset, i vardera fallet dividerat med produkten av Konverteringskurs och Paritet.</i></p> |
| | | <p>Automatisk Förtida Inlösen</p> <p>För det fall det inträffar en Automatisk Förtida Inlösenhändelse på någon Automatisk Förtida Inlösenvärderingsdag kommer Värdepapprena att inlösas i förtid till Automatisk Förtida Inlösenbeloppet (om något) på Automatisk Förtida Inlösendagen.</p> <p>Automatiska Förtida Inlösenbeloppet kommer att utgöra ett belopp motsvarande:</p> <p>Automatiska Förtida Inlösenutbetalningar</p> <p>Automatic Early Expiration Payout 2210/2:</p> <p>0 (noll).</p> <p>"Automatisk Förtida Inlösenhändelse" betyder att:</p> <ul style="list-style-type: none"> -såvitt avser ett <i>Call Security</i>, Observationspriset är mindre än eller lika med tillämpligt Tröskelvärde för Värdepappret; eller -såvitt avser ett <i>Put Security</i>, Observationspriset är större än eller lika med tillämpligt Tröskelvärde för Värdepappret. |
| C.19 | Avslutande referenspris på det Underliggande | Slutpris på underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan. |
| C.20 | Underlig-gande Referens | Den Underliggande Referensen såsom anges i tabellen nedan. Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från källan som anges i tabellen nedan. |

| Identifikation nummer / ISIN-kod / Tranchnummer | Antal emitterade värdepapper | Antal värdepapper | Kortnamn | Teckningskurs per värdepapper | Call / Put | Lösenpris | Regel för avrundning kapitaliserat lösenpris | Regel för avrundning av knockout-nivå | Säkerhetsbuffer | Sida för Interbankränta 1 | Finansieringsränta | Slutdag | Paritet |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------------------|------------|-------------------|--|---------------------------------------|-----------------|---------------------------|--------------------|----------|---------|
| NL0011754775 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP287 | SEK 5.75 | Call | EUR 9,553.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754783 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP288 | SEK 2.98 | Call | EUR 9,850.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754791 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP289 | SEK 2.03 | Call | EUR 9,952.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754809 | 1,000,000 | 1,000,000 | T LONGDAX BNP290 | SEK 1.08 | Call | EUR 10,054.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | EURIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754817 | 1,000,000 | 1,000,000 | T SHRTDAX BNP287 | SEK 1.08 | Put | EUR 10,256.000000 | Nedåt 6 decimaler | Nedåt 6 decimaler | 0% | EURIBOR1M= | -3.50% | Open End | 1,000 |
| NL0011754825 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP335 | SEK 75.73 | Call | SEK 1,284.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754833 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP336 | SEK 45.73 | Call | SEK 1,314.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754841 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP337 | SEK 31.73 | Call | SEK 1,328.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754858 | 100,000 | 100,000 | T LONGOMX BNP338 | SEK 17.73 | Call | SEK 1,342.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | STIBOR1M= | +3.50% | Open End | 1 |
| NL0011754866 | 100,000 | 100,000 | T LONGSP500 BNP17 | SEK 2.26 | Call | USD 2,058.000000 | Uppåt 6 decimaler | Uppåt 6 decimaler | 0% | USDLIBOR1M= | +3.50% | Open End | 100 |

| Identifikationsnummer / ISIN-kod / Tranchnummer | Index | Underliggande valuta | ISIN-kod för det Index | Reuters kod för det underliggande | Index Sponsor | Index-sponsorns webbplats | Börs | Börsens webbplats |
|---|------------|----------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------|--|----------------------------------|--|
| NL0011754775 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |

| Identifikationsnummer / ISIN-kod / Tranchnummer | Index | Underliggande valuta | ISIN-kod för det Index | Reuters kod för det underliggande | Index Sponsor | Index-sponsorns webbplats | Börs | Börsens webbplats |
|---|-----------------|----------------------|------------------------|-----------------------------------|-------------------------|--|--|--|
| NL0011754783 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754791 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754809 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754817 | DAX® Index | EUR | DE0008469008 | .GDAXI | Deutsche Börse AG | www.dax-indices.com | Frankfurt Stock Exchange / XETRA | www.boerse-frankfurt.de |
| NL0011754825 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754833 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754841 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754858 | OMXS30 Index | SEK | SE0000337842 | .OMXS30 | NASDAQ OMX Group Inc. | www.nasdaqomxnordic.com | NASDAQ OMX Stockholm | www.nasdaqomxnordic.com |
| NL0011754866 | S&P 500 ® Index | USD | US78378X1072 | .SPX | Standard & Poor's Corp. | www.standardandpoors.com | As set out in Annex 2 for a Composite Index / Multi-Exchange Index | - |

Section D - Risker

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--|--|
| D.2 | Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenterna och Borgensmännen | <p>Blivande köpare av värdepapper som emitteras enligt detta grundprospekt ska vara erfarna med avseende på optioner och optionstransaktioner och ska förstå riskerna med transaktioner som har med värdepapperen att göra. En investering i värdepapper medför vissa risker som ska beaktas innan ett investeringsbeslut fattas. Vissa risker kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden med avseende på värdepapperen och borgensmannens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt borgensförbindelse i händelse av att värdepapperen emitteras av BNPP B.V., av vilket vissa är bortom dennes kontroll. Emittenten (och borgensmannen, när det gäller värdepapper som emitterats av BNPP B.V.), tillsammans med BNPP-koncernen, är särskilt exponerade för de risker som är förknippade med deras verksamheter, enligt vad som anges nedan:</p> <p>Borgensman</p> <p>Elva huvudsakliga riskkategorier är förknippade med BNPP:s verksamhet:</p> <ol style="list-style-type: none"> (1) <i>Kreditrisk</i> - Kreditrisk är risken att en banklåntagare eller motpart kommer att misslyckas att uppfylla sina åtaganden enligt de överenskomna villkoren. Sannolikheten för obestånd och den förväntade återvinningen av lånet eller fordringarna i händelse av obestånd är viktiga delar vid bedömningen av kreditkvaliteten; (2) <i>Motpartskreditrisk</i> - Motpartens kreditrisk är den kreditrisk som är inbäddad i betalningar eller transaktioner mellan motparterna. De transaktionerna omfattar bilaterala avtal som till exempel OTC-derivatkontrakt som potentiellt exponerar banken för risken att motparten hamnar på obestånd, samt att avtal ingås via clearinginstitut. Beloppen för denna risk kan värde med tiden efter förändrade marknadsparametrar vilka då inverkar på återanskaffningsvärdet för de relevanta transaktionerna eller portföljen; (3) <i>Värdepapperisering</i> - Värdepapperisering betyder en transaktion eller plan, varigenom den berörda kreditrisken för en exponering eller en pool av exponeringar delas upp och har följande egenskaper: <ul style="list-style-type: none"> - betalningar gjorda inom ramen för transaktionen eller planen är avhängiga av avkastningen på exponeringen eller poolen med exponeringar; - underordningen av delmängderna fastställer fördelningen av förluster under den riskfyllda transaktionens livslängd. <p>Ett åtagande (inklusive derivat och likviditetslinjer) som beviljats för en värdepapperisering måste behandlas som en exponering mot en värdepapperisering. De flesta av dessa åtaganden hålls i bankens förvar;</p> (4) <i>Marknadsrisk</i> - Marknadsrisk är risken att drabbas av en värdeförlust på grund av negativa trender på marknadskurser eller marknadsparametrar, vare sig det är direkt observerbart eller ej. <p>Observerbara marknadsparametrar omfattar, men är inte begränsade till, växelkurser, kurser på värdepapper och råvaror (oavsett om de noterade eller erhållna genom referens till en liknande tillgång), derivatkurser och andra parametrar som direkt kan påverkas av dem, som till exempel räntor, kreditspreadar, volatiliteter och antydda korrelationer eller andra liknande parametrar.</p> <p>Icke observerbara faktorer är de som baseras på arbetshypoteser som till exempel parametrar i modeller eller baserade på statistiska eller ekonomiska analyser, ej möjliga att utröna på marknaden.</p> <p>Vid handel med räntebärande papper värderas kreditinstrument på basis av</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--------|--|
| | | <p>obligationsavkastningen och kreditspreadar, vilka representerar marknadsparametrar på samma sätt som räntor eller utländska valutakurser. Den kreditrisk som uppstår för emittenten av skuldinstrument är därför en del av den marknadsrisk som kallas emittentrisk.</p> <p>Likviditet är en viktig del av marknadsrisken. I tider av begränsad eller obefintlig likviditet, kanske instrument eller produkter inte kan omsättas till sitt beräknade värde. Detta kan till exempel uppstå på grund av långa transaktionsvolym, rättsliga begränsningar eller en kraftig obalans mellan efterfrågan och tillgång på vissa tillgångar.</p> <p>Marknadsrisken för bankverksamhet omfattar risken för förlust på aktieinnehav och ränta och utländsk valutahandel, risker som å andra sidan beror på bankers förmedlingsverksamhet.</p> <p>(5) <i>Operativ risk</i> - Operativ risk är risken att ådra sig en förlust på grund av inadekvata eller dåliga interna processer, eller på grund av externa händelser, vare sig de sker avsiktligt, av en slump eller av naturliga skäl. Hanteringen av den operativa risken baseras på en analys av kedjan "orsak-verkan-följd".</p> <p>Interna processer som ger upphov till en operativ risk kan ha att göra med personal och/eller it-system. Externa händelser omfattar, men är inte begränsade till, översvämningar, bränder, jordbävningar och terroristattacker. Kredit- eller marknadshändelse som till exempel obestånd eller fluktuationer i värde hör inte till definitionen för operativ risk.</p> <p>Operativ risk omfattar bedrägeri, personrisk, juridiska risker, risk med regelöverträdelser, skatterisker, informationssystemrisk, uppföranderisker (risker hänförliga till tillhandahållandet av otillbörliga ekonomiska tjänster), risken med misslyckade driftsprocesser, däribland lånemetoder eller modellrisk, samt potentiella ekonomiska implikationer som är en följd av hanteringen av ryktesrisker;</p> <p>(6) <i>Efterlevnads- och ryktesrisk</i> - Efterlevnadsrisken enligt definitionen i de franska bestämmelserna som risken för rättsliga, administrativa eller disciplinära sanktioner, för väsentlig ekonomisk förlust eller skada på företagets anseende som en bank kan drabbas av som en följd av att inte kunna följa nationella eller europeiska lagar och förordningar, uppförandekoder och standarder för god praxis tillämpliga för bank- och finansverksamhet, eller instruktioner som givits av ett verkställande organ, särskilt vid tillämpning av riktlinjer utfärdade av en övervakningsmyndighet.</p> <p>Per definition är denna risk en underkategori till den operativa risken. Då vissa implikationer för efterlevnad emellertid innebär mer än endast ekonomisk förlust och faktiskt kan skada organisationens rykte, behandlar banken efterlevnadsrisken separat.</p> <p>Ryktetsrisken är risken att få ett skadat förtroende för en organisation bland kunder, motparter, leverantörer, anställda, aktieägare, chefer och andra intressenter vars förtroende är ett väsentligt villkor för företaget när det gäller att bedriva den dagliga verksamheten.</p> <p>Ryktetsrisken är främst avhängig av alla övriga risker som banken är utsatt för;</p> <p>(7) <i>Koncentrationsrisk</i> - Koncentrationsrisken och dess naturliga följd, spridningseffekter, är inbyggda i varje risk, särskilt för kredit- och marknadsrisken och den operativa risken som använder korrelerande</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--------|---|
| | | <p>parametrar för att väga in motsvarande riskmodeller.</p> <p>Den utvärderas på koncernnivå och på det finansiella konglomeratets nivå;</p> <p>(8) <i>Ränterisken för bankens finansieringsverksamhet</i> - Ränterisken för bankens finansieringsverksamhet är risken för att ådra sig förluster som en följd av dålig anpassning av räntor, löptider och typ mellan tillgångar och skulder. För bankverksamhet uppstår denna risk för icke-handelsportföljer och rör främst den globala ränterisken;</p> <p>(9) <i>Strategiska och affärsmässiga risker</i> - Strategisk risk är risken att bankens aktiekurs kan falla på grund av dess strategiska beslut.</p> <p>Affärsrisk är risken att drabbas av en driftsförlust på grund av en förändring av det ekonomiska klimatet vilket leder till minskade intäkter tillsammans med otillräcklig kostnadselasticitet.</p> <p>Dessa två risktyper övervakas av styrelsen;</p> <p>(10) <i>Likviditetsrisk</i> - Enligt förordningarna, definieras likviditetsrisk som risken att en bank inte kommer att kunna uppfylla sina åtagande eller sälja eller göra upp om ett innehav på grund av marknadsförhållanden eller personliga faktorer, inom en viss tidsram och till en rimlig kurs eller kostnad, och.</p> <p>(11) <i>Risk med utfärdande av försäkring</i> - Risk med försäkringsutfärdande motsvarar risken för ekonomisk förlust orsakad av en negativ trend vid försäkringsersättningar. Beroende på typ av affärsförsäkring (livförsäkring, drulleförsäkring eller livräntor), kan denna risk vara statistisk, makroekonomisk eller beteenderelaterad, eller kan vara hänförlig till frågor om det allmänna hälsotillståndet eller naturkatastrofer. Det är inte den huvudsakliga riskfaktorn som uppstår för livförsäkringsbranschen, där ekonomiska risker överväger.</p> <p>(a) Svåra marknadsvillkor och ekonomiska villkor har haft och kan fortsätta att ha en väsentligt negativ inverkan på verksamhetsmiljön för finansiella institutioner och således på BNPP:s finansiella ställning, verksamhetsresultat och riskkostnader.</p> <p>(b) På grund av den geografiska omfattningen av BNPP:s verksamhet, kan BNPP vara sårbar för lands- eller regionspecifika politiska, makroekonomiska och ekonomiska miljöer eller omständigheter.</p> <p>(c) BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av fortsatt försämring av ekonomiska kriser, sämre konjunkturläge, sämre kreditvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer.</p> <p>(d) Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt.</p> <p>(e) En utdragen lågräntemiljö medför inneboende systemrisk.</p> <p>(f) Andra finansiella institut och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt.</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--------|---|
| | | <p>(g) BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet.</p> <p>(h) BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar.</p> <p>(i) Utdragna marknadsnedgångar kan minska marknadernas likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster.</p> <p>(j) Lagar och bestämmelser som antagits som svar på den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljö i vilken BNPP bedriver sin verksamhet.</p> <p>(k) BNPP är föremål för omfattande och föränderliga myndighetskrav i de jurisdiktioner där det verkar.</p> <p>(l) BNPPF kan bli skyldigt att betala betydande bötesbelopp samt ådra sig andra administrativa och straffrättsliga påföljder till följd av bristande efterlevnad med tillämpliga lagar och bestämmelser.</p> <p>(m) Det finns vissa risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska plan.</p> <p>(n) BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv.</p> <p>(o) Intensiv konkurrens från andra banker och andra aktörer kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt.</p> <p>(p) En väsentlig ökning i nya avsättningar, eller ett underskott i de avsättningsnivåer som tidigare bokförts, skulle kunna påverka BNPP:s verksamhetsresultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>(q) BNPP:s policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan göra att BNPP exponeras mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster.</p> <p>(r) BNPP:s hedgingstrategier kommer inte nödvändigtvis att förebygga förluster.</p> <p>(s) Justering av bokfört värde för BNPP:s värdepappers- och derivatportfölj och BNPP:s egen skuld kan ha en inverkan på sina nettointäkter och aktieägarnas aktiekapital.</p> <p>(t) De förväntade förändringarna av de redovisningsprinciper som rör finansiella instrument kan ha en inverkan på BNPP:s balansräkning och lagstadgade kapitalmätt och leder till ytterligare kostnader.</p> <p>(u) BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada.</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---|--|
| | | <p>(v) En störning eller ett avbrott i BNPP:s informationssystem kan resultera i väsentliga förluster av klient- eller kunddata, skada BNPP:s rykte och leda till ekonomiska förluster.</p> <p>(w) Oförutsedda externa händelser kan i vissa fall störa BNPP:s verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader.</p> <p>Emittenter</p> <p>De huvudsakliga risker som beskrivits ovan för BNPP utgör även de huvudsakliga riskerna för BNPP B.V., antingen som en enskild enhet eller som ett företag i BNPP-koncernen.</p> <p>Beroenderisk</p> <p>BNPP B.V. är ett operationellt bolag. Tillgångarna i BNPP B.V. består av åtaganden för andra BNPP-koncernbolag. Förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla egna åtaganden kommer att bero på förmågan hos andra BNPP-koncernbolag att uppfylla sina åtaganden. När det gäller de värdepapper som emitteras, beror förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla sina åtaganden för sådana värdepapper på inkomna betalningar enligt vissa hedgingavtal som ingås med andra BNPP-koncernbolag. Följaktligen kommer innehavare av BNPP B.V.-värdepapper, enligt bestämmelserna i borgensförbindelse utgiven av BNPP, att exponeras mot förmågan hos BNPP-koncernbolag att uppfylla sina åtaganden i sådana hedgingavtal.</p> <p>Marknadsrisk</p> <p>BNPP B.V. utsätter sig för en exponering mot marknadsrisker som uppstår från innehav i ränte-, växelkurs-, råvaru- och aktieprodukter, av vilka alla är exponerade mot allmänna och specifika marknadsrörelser. Dessa risker säkras emellertid av options- och swappavtal och därför dämpas dessa risker i princip.</p> <p>Kreditrisk</p> <p>BNPP B.V. har en betydande koncentration av kreditrisker då alla OTC-kontrakt har förvärvats från moderbolaget och andra BNPP-koncernbolag. Vid beaktande av målet för och verksamheten hos BNPP B.V. och det faktum att moderbolaget står under uppsikt av Europeiska centralbanken och Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution bedömer ledningen dessa risker som acceptabla. Den långsiktiga skuldsättningen med prioriterade fordringar för BNP Paribas värderas till (A) av Standard & Poor's och till (A1) av Moody's.</p> <p>Likviditetsrisk</p> <p>BNPP B.V. har en betydande riskexponering mot likviditet. För att dämpa denna exponering, har BNPP B.V. ingått nettningsavtal med moderbolaget och andra BNPP-koncernbolag.</p> |
| D.3 | Huvud-sakliga risker avseende Värdepapper | <p>Utöver de risker (inklusive risken för obestånd) som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen eller borgensmannens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt borgensförbindelsen, finns det vissa faktorer som är väsentliga vid en bedömning av de risker som är förknippade med värdepapper som emitterats i enlighet med detta grundprospekt, däribland:</p> <p>Marknadsrisker</p> <p>-värdepapperen (andra än de säkerställda värdepapperen) är icke säkerställda obligationer;</p> <p>-värdepapper med hävstång har en högre risknivå och närhelst det föreligger förluster</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--------|---|
| | | <p>på sådana värdepapper kan de förlusterna bli högre än förluster på ett liknande värdepapper som inte har hävstång,</p> <p>-exponering mot den underliggande referensen kommer i många fall att uppnås genom att ingå säkringsavtal och, när det gäller värdepapper knutna till en underliggande referens, exponeras potentiella investerare mot avkastningen på dessa säkringsavtal och händelser som kan påverka säkringsavtalen och följaktligen att någon av dessa händelser inträffar, vilket kan påverka värdet på värdepapperen,</p> <p>-exponering mot Underliggande Referens kan i många fall åstadkommas genom att aktuell Emittent ingår ett hedgingupplägg och, i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens är potentiella investerare exponerade mot resultatet av dessa hedgingupplägg samt händelser som kan komma att påverka hedgingupplägg och sålunda kan uppkomsten av sådana händelser påverka Värdepapperens värde,</p> <p><i>Innehavarrisker</i></p> <p>-möten som rör bestämmelser för innehavare kan tillåta fastställda majoriteter att fatta bindande beslut för alla innehavare,</p> <p>-under särskilda omständigheter kan innehavarna förlora hela värdet på sina investeringar.</p> <p><i>Risk med Emittent och borgensman</i></p> <p>-Open End-certifikat och OET-certifikat har inte någon i förväg fastställd löptid och kan alltid lösas av berörd Emittent. En investering i sådana Open End-certifikat och OET-certifikat medför ytterligare risker jämfört med andra certifikat på grund av att inlösendatumet inte kan fastställas av investeraren;</p> <p>-en sänkt värdering som i förekommande fall medges utestående skuldebrev från Emittenten eller borgensmannen (om det är tillämpligt) av ett kreditvärderingsinstitut kan leda till ett minskat handelsvärde på värdepapperen,</p> <p>-vissa intressekonflikter kan uppstå (se punkt E.4 nedan).</p> <p><i>Rättsliga risker</i></p> <p>-förekomsten av ytterligare en störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av värdepapperen, tidig inlösen eller kan leda till att det belopp som ska betalas vid planerad inlösen är annorlunda än det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och följaktligen kan uppkomsten av ytterligare en störningshändelse och/eller potentiella ytterligare störningshändelse få en negativ inverkan på värdepapperens värde eller likviditet,</p> <p>-kostnader och beskattning kan betalas för värdepapperen,</p> <p>-värdepapperen kan lösas in i händelse av olaglighet eller ogenomförbarhet och en sådan inlösen kan leda till att en investerare inte kan göra någon vinst på en investering i värdepapperen,</p> <p>-ett rättsbeslut eller en ändring av administrativ praxis eller en ändring av engelsk eller fransk lag, efter omständigheterna, efter datumet för grundprospektet kan påverka värdet på berörda värdepapper negativt,</p> <p><i>Sekundära marknadsrisker</i></p> <p>-det enda sättet på vilket en innehavare kan realisera värde från värdepapperet före inlösendatumet är att sälja det till den då gällande marknadskursen på en tillgänglig sekundärmarknad och att det då kanske inte finns någon sekundärmarknad för värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste lösa in eller vänta till</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|-------|--------------|--|
| | | <p>inlösen av värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet)</p> <p>-I fråga om viss emittering av Värdepapper är BNP Paribas Arbitrage S.N.C. skyldigt att agera som marketmaker. Under vissa omständigheter kommer BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att sträva efter att upprätthålla en andrahandsmarknad under Värdepapprens hela löptid enligt de normala marknadsvillkor och kommer att lämna anbud och offertpriser. Marginalen mellan anbud och offertpriser kan förändras under Värdepapprens löptid. Under vissa perioder kan det emellertid vara svårt, opraktiskt eller omöjligt för BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att lämna anbud eller offertpriser och under dessa perioder kan det också vara svårt, opraktiskt eller omöjligt att köpa eller sälja dessa Värdepapper. Det kan exempelvis bero på ogynnsamma marknadsvillkor, instabila priser eller stora kurssvängningar, att en stor marknad stängs eller begränsas eller vid tekniska problem som avbrott eller störningar i IT-system eller nätverk.</p> <p><i>Risker som rör underliggande referens(er)</i></p> <p>-Det finns även specifika risker förknippade med värdepapper kopplade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i konventionella skuldsedlar. Riskfaktorer i förhållande till värdepapper kopplade till en Underliggande Referens inkluderar:</p> <p>-exponering mot ett eller flera index, justeringshändelser och marknadsstörningar eller en börs som inte lyckas öppna och att Emittenten inte kommer att lämna information efter emissionen avseende den Underliggande Referensen.</p> <p><i>Risker som rör specifika produkttyper</i></p> <p>Följande risker är förbundna med ETS-produkter:</p> <p>Hävstångsprodukter</p> <p>Investorare kan exponeras mot en partiell eller fullständig förlust av sitt investerade kapital. Avkastningen på värdepapperen beror på avkastningen på den eller de underliggande referenserna och på egenskaper som automatisk tidig inlösen tillämpas. Dessutom kan avkastningen bero på marknadsfaktorer som till exempel räntor, implicit volatilitet på den eller de underliggande referenserna och den tid som återstår till inlösen (när det gäller teckningsoptioner av europeisk typ). Effekten av en hävstång på värdepapperen kan vara antingen positiv eller negativ.</p> |
| D.6 | Risk-varning | <p>Se Punkt D.3 ovan.</p> <p>För det fall Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala värdepapperen när dessa förfaller till betalning, kan en investerares komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen.</p> <p>Om Borgensmännen inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Borgensförbindelsen när dessa ska infrias, kan en investerares komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen.</p> <p>Investorare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen till följd av villkoren för dessa Värdepapper.</p> |

Section E - Erbjudande

| Punkt | Rubrik | |
|-------|---|---|
| E.2b | Bakgrund till erbjudandet och användning av | <p>Nettointäkterna från emissionen av Värdepapprena kommer att bli en del av Emittentens huvudsakliga medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att bibehålla positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedginginstrument.</p> |

| Punkt | Rubrik | |
|--------------|----------------------------------|---|
| | intäkter | |
| E.3 | Villkor för erbjudandet | <p>Detta utgivande av Värdepapper erbjuds i ett Erbjudande till Allmänheten i kungadömet Sverige.</p> <p>Teckningskursen för Värdepappren är såsom anges i tabellen i Punkt C.20.</p> |
| E.4 | Intressen och intressekonflikter | Utöver vad som angivits ovan, har såvitt Emittenten känner till ingen person som varit involverad i utgivandet av Värdepapprena något väsentligt intresse i förhållande till erbjudandet, inklusive intressekonflikter. |
| E.7 | Kostnader för investeraren | Inga kostnader debiteras en investerare av Emittenten. |