

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES**FINAL TERMS DATED 29 JANUARY 2018**

BNP Paribas Issuance B.V.
(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

Up to 5,000 SEK "Autocall Worst-of Combo" Certificates relating to 4 Shares due 6 April 2023

ISIN Code: SE0010831503

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
(as Manager)

The Securities are offered to the public in SWEDEN from 29 January 2018 to 9 March 2018.

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

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

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

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

PART A - CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 7 June 2017, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus is available for viewing on <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503> 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	No. of Securities issued	No. of Securities	ISIN	Common Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE3625AC	Up to 5,000	Up to 5,000	SE0010831503	176010266	100% of the Notional Amount	6 April 2023

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. **Issuer:** BNP Paribas Issuance B.V.
2. **Guarantor:** BNP Paribas
3. **Trade Date:** 22 March 2018.
4. **Issue Date and Interest Commencement Date:** 5 April 2018.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Share Securities.

Unwind Costs: Applicable

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.
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:**
 - (a) **Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.

12. **Final Payout:**
 - SPS Payout:**

SPS Auto-Callable Products

Autocall Securities

- (A) if the Final Redemption Condition is satisfied:
 - Constant Percentage 1 + FR Exit Rate or
- (B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:
 - Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage; or

- (C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:

$$\text{Max}(\text{Constant Percentage 3} + \text{Gearing} \times \text{Option}; 0\%)$$

Where :

Constant Percentage 1: 100%

FR Exit Rate: FR Rate;

FR Rate:

- CouponA + 5 x CouponB,

Where :

CouponA is a percentage expected to be about 10.00% but which will not be less than 8.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link : <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503>

CouponB is a percentage expected to be about 16.00% but which will not be less than 12.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link : <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503>

Constant Percentage 2: 100%

Coupon Airbag Percentage: 0%

Constant Percentage 3: 100 %

Gearing: -100.00%

Option: Put

Put:

Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)

Strike Percentage: 100%

Final Redemption Value: Worst Value

Strike Price Closing Value: Applicable

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

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

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

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

Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.

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

Basket: as set out in §26(a)

Underlying Reference : as set out in §26(a)

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

SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.

Final Redemption Condition : If FR Barrier Value is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date

FR Barrier Value: Worst Value.

Strike Price Closing Value: Applicable

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

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

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

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

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

Basket: as set out in §26(a)

Underlying Reference: as set out in §26(a)

SPS Valuation Date means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date;

Final Redemption Condition Level means 110%

13. Relevant Asset(s):

Not applicable.

14. Entitlement:

Not applicable.

15. Exchange Rate:

Not applicable.

16. Settlement Currency:

The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is 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:** Not applicable.
- 26. Share Securities:** Applicable.
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:** An ordinary share, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference**^k").

k	Share Company	Underlying Reference ^k		Currency	Exchange
		Bloomberg Code	ISIN Code		
1	Astrazeneca AB	AZN SS	GB0009895292	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
2	HENNES MAURITZ	HMB SS	SE0000106270	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
3	SSAB AB	SSABA SS	SE0000171100	SEK	NASDAQ OMX Stockholm
4	Swedbank	SWEDA SS	SE0000242455	SEK	NASDAQ OMX Stockholm

- (b) Relative Performance Basket:** Applicable.
- (c) Share Currency:** See table above.
- (d) ISIN of Share(s):** See table above.
- (e) Exchange(s):** See table above.
- (f) Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) Exchange Business Day:** All Shares Basis.
- (h) Scheduled Trading Day:** All Shares Basis.
- (i) Weighting:** Not applicable.
- (j) Settlement Price:** Not applicable.
- (k) Specified Maximum Days of Disruption:** Eight (8) Scheduled Trading Days.
- (l) Valuation Time:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
- (m) Delayed Redemption of Occurrence of an Extraordinary Event:** Not applicable.

- (n) **Share Correction Period:** As per Conditions.
- (o) **Dividend Payment:** Not applicable.
- (p) **Listing Change:** Not applicable
- (q) **Listing Suspension:** Not applicable
- (r) **Illiquidity:** Not applicable
- (s) **Tender Offer:** Applicable.
- (t) **CSR Event:** Not applicable
- (u) **Hedging Liquidity Event:** Not applicable.
27. **ETI Securities:** Not applicable.
28. **Debt Securities:** Not applicable.
29. **Commodity Securities:** Not applicable.
30. **Inflation Index Securities:** Not applicable.
31. **Currency Securities:** Not applicable.
32. **Fund Securities:** Not applicable.
33. **Futures Securities:** Not applicable.
34. **Credit Securities:** Not applicable.
35. **Underlying Interest Rate Securities:** Not applicable.
36. **Preference Share Certificates:** Not applicable.
37. **OET Certificates:** Not applicable.
38. **Additional Disruption Events:** Applicable.
39. **Optional Additional Disruption Events:** (a) The following Optional Additional Disruption Event applies to the Securities: Insolvency Filing.
- (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. **Knock-in Event:** Applicable.
- If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.
- (a) **SPS Knock-in Valuation:** Applicable.

"Knock-in Value" means the Worst Value.

In respect of the provisions relating to the determination of Knock-in Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):

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

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

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

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

"**Underlying Reference**" means as set out in §26(a) above.

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

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

"**Basket**" is as set out in §26(a) above.

(b) Level:	Not applicable.
(c) Knock-in Level/Knock-in Range Level:	60 per cent
(d) Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable.
(e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:	Not applicable.
(f) Knock-in Determination Period:	Not applicable.
(g) Knock-in Determination Day(s):	The Redemption Valuation Date.
(h) Knock-in Period Ending Date:	Not applicable.
(i) Knock-in Period Ending Date Day Convention:	Not applicable.
(j) Knock-in Valuation Time:	Not applicable.
(k) Knock-in Observation Price Source:	Not applicable.
(l) Disruption Consequences:	Applicable.
41. Knock-out Event:	Not applicable.
42. EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION	
(a) Notional Amount of each Certificate:	SEK 10,000
(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) Interest:	Applicable.
(i) Interest Period(s):	As per Conditions.
(ii) Interest Period End Date(s):	April 8th, 2019 (n = 1), April 6th, 2020 (n = 2), April 6th, 2021 (n = 3), April 5th, 2022 (n = 4) and the Redemption Date (n=5).
(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	Not applicable.
(iv) Interest Payment Date(s):	April 8th, 2019 (n = 1), April 6th, 2020 (n = 2), April 6th, 2021 (n = 3), April 5th, 2022 (n = 4) and the Redemption Date (n=5).
(v) Business Day	Following Business Day Convention.

Convention for Interest Payment Date(s):

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

Digital Coupon applicable :

- (i) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):
Rate_(i); or
- (ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):
zero.

Where

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

"DC Barrier Value" means in respect of a SPS Coupon Valuation Date, the Worst Value.

In respect of the provisions relating to the determination of DC Barrier Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):

"SPS Coupon Valuation Date" means the Settlement Price Date.

"Settlement Price Date" means the Valuation Date.

"Valuation Date" means the Interest Valuation Date.

"Interest Valuation Date" means as set out in item 42(l)(v) below.

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

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

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

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

"Underlying Reference" means as set out in §26(a) above.

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

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

"Basket" is as set out in §26(a) above.

"Barrier Level" is 60 per cent.

"SPS Coupon Valuation Date" means the Settlement Price Date as defined above.

"i" is a number from 1 to 5 and it means the relevant SPS Valuation Date;

"Rate" means, CouponA, a percentage expected to be about 10.00% but which will not be less than 8.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503>.

- | | |
|---|--|
| (d) Fixed Rate Provisions: | Not applicable. |
| (e) Floating Rate Provisions: | Not applicable. |
| (f) Screen Rate Determination: | Not applicable |
| (g) ISDA Determination: | Not applicable |
| (h) FBF Determination: | Not applicable |
| (i) Linked Interest Certificates: | Applicable - see Share Linked Interest Certificates below. |
| (j) Payment of Premium Amount(s): | Not applicable. |
| (k) Index Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (l) Share Linked Interest Certificates: | Applicable. |
| (i) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: | As set out in §26. |
| (ii) Relative Basket Performance: | Applicable. |

(iii) Averaging:	Not applicable.
(iv) Interest Valuation Time:	As set out in §26.
(v) Interest Valuation Date(s):	March 25th, 2019 (n = 1), March 23th, 2020 (n = 2), March 23th, 2021 (n = 3), March 23th, 2022 (n = 4) and the Redemption Valuation Date (n=5).
(vi) Observation Dates:	Not applicable.
(vii) Observation Period:	Not applicable.
(viii) Specified Maximum Days of Disruption:	As set out in §26.
(ix) Exchange(s):	As set out in §26.
(x) Related Exchange(s):	As set out in §26.
(xi) Exchange Business Day	As set out in §26.
(xii) Scheduled Trading Day:	As set out in §26.
(xiii) Settlement Price:	Not applicable.
(xiv) Weighting:	Not applicable.
(xiv) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event:	Not applicable.
(m) ETI Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(n) Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(o) Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(p) Inflation Index Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(q) Currency Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(r) Fund Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(s) Futures Linked Interest Certificates:	Not applicable.
(t) Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable.
(u) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(v) Issuer Call Option:	Not applicable.
(w) Holder Put Option:	Not applicable.
(x) Automatic Early Redemption:	
(i) Automatic Early Redemption Event:	Applicable

Single Standard Automatic Early Redemption

If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value

is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.

(ii) Automatic Early Redemption Payout:

SPS Automatic Early Redemption Payout:

NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)

"AER Redemption Percentage" is 100 per cent.

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

"SPS ER Valuation Date" means the Settlement Price Date.

"Settlement Price Date" means the Valuation Date.

"Valuation Date" means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.

"NA" means Notional Amount.

(iii) Automatic Early Redemption Date(s):

April 8th, 2019 (n = 1), April 6th, 2020 (n = 2), April 6th, 2021 (n = 3) and April 5th, 2022 (n = 4).

(iv) Observation Price Source:

Not applicable.

(v) Underlying Reference Level:

SPS AER Valuation: Applicable.

"SPS AER Value" means the Worst Value.

In respect of the provisions relating to the determination of SPS AER Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):

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

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

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

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

"Underlying Reference" means as set out in §26(a) above.

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

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

"Basket" is as set out in §26(a) above.

(vi) Automatic Early Redemption Level:

110 per cent

(vii) Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable.
(viii) Automatic Early Redemption Percentage Up:	Not applicable.
(ix) Automatic Early Redemption Percentage Down:	Not applicable.
(x) AER Exit Rate:	AER Rate $n \times \text{CouponB} - \text{CouponA}$ Where: CouponA is a percentage expected to be about 10.00% but which will not be less than 8.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503 CouponB is a percentage expected to be about 16% but which will not be less than 12.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link : http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503 n is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date.
(xi) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	March 25th, 2019 (n = 1), March 23th, 2020 (n = 2), March 23th, 2021 (n = 3), and March 23th, 2022 (n = 4).
(y) Renoucement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(z) Strike Date:	23 March 2018
(aa) Strike Price:	Not applicable.
(bb) Redemption Valuation Date:	23 March 2023
(cc) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(dd) Observation Dates:	Not applicable.
(ee) Observation Period:	Not applicable.
(ff) Settlement Business Day:	Not applicable.
(gg) Cut-off Date:	Not applicable.
(hh) Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions:	Not applicable.
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:** 29 January 2018 until and including 9 March 2018
- (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** Strukturinvest Fondkommission (FK) AB.
- (iv) General Consent:** Not applicable.
- (v) Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Banque B.V.

As Issuer:



By: Guillaume RIVIERE duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities and to admit the Securities for trading on the Official List of **NASDAQ OMX Stockholm**.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on each Share shall be available on the relevant website as set out below.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing egd.premium@bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Share can be obtained:

AstraZeneca PLC
Website: www.astrazeneca.com/

Swedbank
Website: www.swedbank.se

HENNES MAURITZ
Website: www.hm.com

SSAB AB
Website: www.ssab.com

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)

Address:
Blasieholmstorg 12
SE-106 70 Stockholm
Sweden

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

Issue Price

Conditions to which the offer is subject:

The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a

potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503>

The Issuer will determine the final amount of Securities issued up to a limit of **Up to 5,000** Securities. The final amount that are issued on the Issue Date will be listed on the **NASDAQ OMX Stockholm A.B.** Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Securities can be made in SWEDEN through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:

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

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

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

There are no pre-identified allotment criteria.

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

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

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

Not applicable.

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

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

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

Publication on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503> on or around the Issue Date.

Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:

Not applicable.

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503> on or around the Issue Date.

No dealing in the Certificates may begin before any such notification is

made.

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

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

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

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

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

None.

7. Placing and Underwriting

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

The Authorised Offerors identified in Paragraph 47 of Part A and identifiable from the Base Prospectus

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., and BNPP dated 7 June 2017 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., and BNPP dated 7 June 2017. 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 Strukturinvest Fondkommission (FK) AB.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities <u>from 29 January 2018 to 9 March 2018</u> (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

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. (formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) ("BNPP B.V." or the "Issuer").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, 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.

Element	Title		
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015 (audited)
	Revenues	399,805	315,558
	Net Income, Group Share	23,307	19,786
	Total balance sheet	48,320,273,908	43,042,575,328
	Shareholders' equity (Group Share)	488,299	464,992
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 - In EUR		
		30/06/2017 (unaudited)	30/06/2016 (unaudited)
	Revenues	180,264	183,330
	Net Income, Group Share	11,053	12,506
		30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
Total balance sheet	50,298,295,452	48,320,273,908	
Shareholders' equity (Group Share)	499,352	488,299	
	Statements of no significant or material adverse change		
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2017 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).		
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 13 September 2017 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2017.	
B.14	Dependence upon other group entities	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 BNPP B.V.	
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	

Element	Title	
		<p>(Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 7 June 2017 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future unsubordinated and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic environment</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2016, global growth stabilised slightly above 3%, despite a much lower growth in the advanced economies. Three major transitions continue to affect the global outlook: declining economic growth in China, fluctuating energy prices that rose in 2016, and a second tightening of monetary policy in the United States in the context of a resilient domestic recovery. It should be noted that the central banks of several large developed countries continue to maintain accommodative monetary policies. IMF economic forecasts for 2017 point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</p> <p>While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>A broad increase in the foreign exchange liabilities of the economies of many emerging market economies was observed in 2016, at a time when debt levels (in both foreign and local currency) were already high. The private sector was the main source of the increase in this debt. Furthermore, the prospect of a gradual increase in</p>

Element	Title	
		<p>US key rates (the Federal Reserve Bank made its first increase in December 2015, and a second in December 2016) and increased financial volatility stemming from concerns about growth and mounting geopolitical risk in emerging markets have contributed to a tightening of external financial conditions, increased capital outflows, further currency depreciations in many emerging markets and heightened risks for banks. These factors could result in further downgrades of sovereign ratings.</p> <p>There is still a risk of disturbances in global markets (rising risk premiums, erosion of confidence, declining growth, deferral or slower pace of normalisation of monetary policies, declining liquidity in markets, asset valuation problems, decline in credit supply and disorderly deleveraging) that could affect all banking institutions.</p> <p>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</p> <p>Despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial system: increased maturities of financing and assets held, less stringent policy for granting loans, increase in leveraged 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>Recent years have also seen an increase in debt (public and private, in both developed and emerging countries). The resulting risk could materialise either in the event of a spike in interest rates or a further negative growth shock.</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions</p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> • the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; • regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; • the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; • the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; • the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject

Element	Title		
		<p>to regulation) to house their US subsidiaries;</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 as well as transparency and reporting on derivative transactions; • the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies. <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new Code of conduct adopted by the Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <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 74 countries and has more than 190,000 employees, including more than 145,000 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:		
		<table border="1" style="width: 100%;"> <tr> <td style="padding: 5px;">Comparative Annual Financial Data- In millions of EUR</td> </tr> </table>	Comparative Annual Financial Data- In millions of EUR
Comparative Annual Financial Data- In millions of EUR			

Element	Title		
		31/12/2016	31/12/2015
		(audited)	(audited)
	Revenues	43,411	42,938
	Cost of risk	(3,262)	(3,797)
	Net income, Group share	7,702	6,694
		31/12/2016	31/12/2015
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%	10.90%
		31/12/2016	31/12/2015
		(audited)	(audited)
	Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from customers	712,233	682,497
	Consolidated items due to customers	765,953	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 - In millions of EUR			
		1H17 (unaudited)	1H16 (unaudited)
	Revenues	22,235	22,166
	Cost of risk	(1,254)	(1,548)
	Net income, Group share	4,290	4,374
		30/06/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.70%	11.50%
		30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,142,961	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	715,466	712,233
	Consolidated items due to customers	793,384	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	99,318	100,665
Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2017 – In millions of EUR			
		9M17	9M16
		(unaudited)	(unaudited)

Element	Title		
	Revenues	32,629	32,755
	Cost of risk	(1,922)	(2,312)
	Net income, Group share	6,333	6,260
		30/09/17	31/12/2016
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.8%	11.5%
		30/09/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,158,500	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	711,589	712,233
	Consolidated items due to customers	793,163	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	100,544	100,665
	Statements of no significant or material adverse change		
	See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		
	There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 15 November 2017 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2017.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS is a fully-owned IBM subsidiary, which has changed its name to IBM Luxembourg, and handles IT Infrastructure Management for part of BNP Paribas Luxembourg's entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services ("FIS") for its core banking. The hosting and production operations are also located at FIS in Honolulu.</p> <p>Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM</p>	

Element	Title	
		<p>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 30 June 2017 the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a public-interest société anonyme (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p>
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), Aa3 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	
---------	-------	--

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 CE3625AC.</p> <p>The ISIN is SE0010831503</p> <p>The Common Code is 176010266.</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is 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, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis are direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p>

Element	Title	
		The terms of the Securities will not contain events of default.
		<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 Related 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 pay interest. The first Interest Payment Date, will fall on 8 April 2019</p> <p>The interest rate is calculated as set out below:</p> <p>Digital Coupon is applicable</p> <p>(i) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p style="padding-left: 40px;">Rate_(i); or</p> <p>(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p style="padding-left: 40px;">zero.</p> <p>Where</p> <p>"Digital Coupon Condition" means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level;</p> <p>"DC Barrier Value" means in respect of a SPS Coupon Valuation Date, the Worst Value.</p> <p>In respect of the provisions relating to the determination of DC Barrier Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):</p> <p>"SPS Coupon Valuation Date" means the Settlement Price Date.</p> <p>"Settlement Price Date" means the Valuation Date.</p> <p>"Valuation Date" means the Interest Valuation Date.</p> <p>"Interest Valuation Date" means March 25th, 2019 (n = 1), March 23rd, 2020 (n = 2), March 23rd, 2021 (n = 3), March 23rd, 2022 (n = 4) and the Redemption Date (n=5).</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS</p>

Element	Title	
		<p>Valuation Date.</p> <p>"SPS Valuation Date" means the relevant SPS Coupon Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date</p> <p>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"Closing Price" means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day;</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date..</p> <p>"Basket" is as set out in Element C.20.</p> <p>"Barrier Level" is 60 per cent.</p> <p>"i" is a number from 1 to 5 and it means the relevant SPS Valuation Date;</p> <p>"Rate" CouponA, a percentage expected to be about 10.00% but which will not be less than 8.00%as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503.</p> <p>"Strike Date" is 23 March 2018</p> <p>"Interest Payment Date" means April 8th, 2019 (n = 1), April 6th, 2020 (n = 2), April 6th, 2021 (n = 3), April 5th, 2022 (n = 4) and the Redemption Date (n=5).</p> <p>redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 6 April 2023 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on NASDAQ OMX Stockholm Ltd.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.

Element	Title	
	is affected by the value of the underlying assets	
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 6 April 2023.
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 the Final Payout.</p> <p>Final Payout</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Auto-callable Securities: fixed term products that include an automatic early redemption feature. The return is linked to the performance of the Underlying Reference(s). Its calculation can be based on various mechanisms (including knock-in feature). There is no capital protection.</p> <p>NA x Autocall</p> <p>"NA" means SEK 10,000.</p> <p>Autocall</p> <p>(A) if the Final Redemption Condition is satisfied:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 1 + FR Exit Rate or</p> <p>(B) if the Final Redemption Condition is not satisfied and no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 2 + Coupon Airbag Percentage; or</p> <p>(C) if the Final Redemption Condition is not satisfied and a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max(Constant Percentage 3 + Gearing × Option; 0%)</p> <p>Where:</p> <p>Constant Percentage 1: 100%</p> <p>FR Exit Rate: FR Rate;</p> <p>FR Rate:</p> <p style="padding-left: 20px;">- CouponA + 5 x CouponB,</p> <p>Where:</p>

Element	Title	
		<p>CouponA is a percentage expected to be about 10.00% but which will not be less than 8.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link : http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>CouponB is a percentage expected to be about 16.00% but which will not be less than 12.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link : http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>Constant Percentage 2: 100%</p> <p>Coupon Airbag Percentage : 0%</p> <p>Constant Percentage 3: 100 %</p> <p>Gearing: -100.00%</p> <p>Option: Put</p> <p>Put:</p> <p>Max (Strike Percentage – Final Redemption Value; 0)</p> <p>Strike Percentage: 100%</p> <p>Final Redemption Value: Worst Value</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable</p> <p>Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Basket: is as set out in Element C.20.</p> <p>Underlying Reference : is as set out in Element C.20.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>SPS Redemption Valuation Date means the Redemption Valuation Date.</p>

Element	Title	
		<p>Final Redemption Condition : If FR Barrier Value is equal to or greater than the Final Redemption Condition Level on the SPS FR Barrier Valuation Date</p> <p>FR Barrier Value: Worst Value.</p> <p>Strike Price Closing Value: Applicable</p> <p>Worst Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date</p> <p>Underlying Reference Value means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>Basket: is as set out in Element C.20.</p> <p>Underlying Reference: is as set out in Element C.20.</p> <p>SPS Valuation Date means the SPS FR Barrier Valuation Date or the Strike Date as applicable.</p> <p>SPS FR Barrier Valuation Date means the Redemption Valuation Date;</p> <p>Final Redemption Condition Level means 85%</p> <p>Redemption Valuation Date means 23 March 2023</p> <p>Strike Date means 23 March 2018</p> <hr/> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>Knock-in Event: If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.</p> <p>"Knock-in Value" means the Worst Value.</p> <p>In respect of the provisions relating to the determination of Knock-in Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"SPS Valuation Date" means the Knock-in Determination Day or the Strike Date, as applicable.</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the</p>

Element	Title	
		<p>relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"Closing Price" means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day;</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date.</p> <p>"Basket" is as set out in Element C.20.</p> <p>"Knock-in Determination Day" means Redemption Valuation Date</p> <p>"Knock-in Level" means 60 per cent.</p> <p>"Redemption Valuation Date" means 23 March 2023</p> <p>"Strike Date" means 23 March 2018</p> <hr/> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> <p>$NA \times (AER \text{ Redemption Percentage} + AER \text{ Exit Rate})$</p> <p>"AER Redemption Percentage" is 100 per cent.</p> <p>"AER Exit Rate" means, in respect of a SPS ER Valuation Date, the AER Rate.</p> <p>"SPS ER Valuation Date" means the Settlement Price Date.</p> <p>"Settlement Price Date" means the Valuation Date.</p> <p>"Valuation Date" means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p>"NA" means Notional Amount.</p> <p>"Notional Amount" is SEK 10,000.</p> <p>SPS AER Valuation: Applicable.</p> <p>"SPS AER Value" means the Worst Value.</p> <p>In respect of the provisions relating to the determination of SPS AER Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):</p>

Element	Title	
		<p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"SPS Valuation Date" means each Automatic Early Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date</p> <p>"Underlying Reference" means as set out in Element C.20.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"Closing Price" means the official closing price of the Underlying Reference on the relevant day;</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>"Basket" is as set out in Element C.20.</p> <p>"Automatic Early Redemption Level" is 110 per cent.</p> <p>"AER Rate" is $n \times \text{CouponB} - \text{CouponA}$,</p> <p>Where:</p> <p>CouponA is a percentage expected to be about 10.00% but which will not be less than 8.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>CouponB is a percentage expected to be about 16.00% but which will not be less than 12.00% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link : http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>"n" is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date.</p> <p>"Redemption Valuation Date" means 23 March 2023</p> <p>"Strike Date" means 23 March 2018.</p> <p>Automatic Early Redemption Event means SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>"Automatic Early Redemption Valuation Date" means March 25th, 2019 (n = 1), March 23rd, 2020 (n = 2), March 23rd, 2021 (n = 3), March 23rd, 2022 (n = 4).</p>

Element	Title	
		"Automatic Early Redemption Date" means April 8th, 2019 (n = 1), April 6th, 2020 (n = 2), April 6th, 2021 (n = 3), April 5th, 2022 (n = 4).
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 References specified in Element C.18 above are as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Share Company	Underlying Reference ^k		Currency	Website
		Bloomberg Code	ISIN Code		
1	Astrazeneca AB	AZN SS	GB0009895292	SEK	www.astrazeneca.com
2	HENNES MAURITZ	HMB SS	SE0000106270	SEK	www.hm.com
3	SSAB AB	SSABA SS	SE0000171100	SEK	www.ssab.com
4	Swedbank	SWEDA SS	SE0000242455	SEK	www.swedbank.se

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p><u>Issuer</u></p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><u>Dependency Risk</u></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><u>Market Risk</u></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><u>Credit Risks</u></p>

Element	Title	
		<p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i> 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 is 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 this 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, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment. <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), <p><i>Legal Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, 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

Element	Title	
		<p>additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities,</p> <p>-the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities,</p> <p>-any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it,</p> <p>- At the commencement of the offer period, the fixed Rate of Interest, FR Rate, and AER Exit Rate will not be known but the Final Terms will specify an indicative range. Prospective investors are required to make their decision to purchase the Securities on the basis of that indicative range prior to the actual Rate of Interest, FR Rate, and AER Exit Rate which will apply to the Securities being notified to them. Notice of the actual rate, level or percentage, as applicable, will be published in the same manner as the publication of the Final Terms,</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>-the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value),</p> <p>- BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker in respect of the Securities. 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 Risks relating to Underlying Reference Asset(s) 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> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depository receipt ("GDR") or American depository receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products</p> <p>Auto-callable Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and whether knock-in or knock out features apply. Auto-callable Products include automatic early redemption mechanisms. Depending on the applicable formula, if an automatic early redemption event occurs investors may be exposed to a partial loss of their investment.</p>

Element	Title	
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 Sweden.</p> <p>The issue price of the Securities is 100% of their nominal amount.</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 7 juni 2017 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 7 juni 2017 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 Garanterna 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 Strukturinvest Fondkommission (FK) AB. (vardera en "Behörig Anbudsgivare").</p> <p><i>Erbjudandeperiod</i> : Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och med <u>29 januari 2018</u> till <u>9 mars 2018</u> ("Erbjudandeperioden").</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

Punkt	Rubrik	
		INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN 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, TILLDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE.

Section B - Emittent och Garant

Punkt	Rubrik																
B.1	Emittentens Firma och handelsbeteckning	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (<i>Tidigare, BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.</i>) (" BNPP B.V. " eller " Emittenten ").															
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ inregistreringsland	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 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	Resultatprognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller emittenten i basprospektet för vilken denna sammanfattning gäller.															
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar 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" data-bbox="288 1630 1453 2018"> <thead> <tr> <th></th> <th>2016-12-31 (reviderad)</th> <th>2015-12-31 (reviderad)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>399 805</td> <td>315 558</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkt, koncernandel</td> <td>23 307</td> <td>19 786</td> </tr> <tr> <td>Summa balansräkning</td> <td>48 320 273 908</td> <td>43 042 575 328</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)</td> <td>488 299</td> <td>464 992</td> </tr> </tbody> </table>			2016-12-31 (reviderad)	2015-12-31 (reviderad)	Intäkter	399 805	315 558	Nettointäkt, koncernandel	23 307	19 786	Summa balansräkning	48 320 273 908	43 042 575 328	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	488 299	464 992
	2016-12-31 (reviderad)	2015-12-31 (reviderad)															
Intäkter	399 805	315 558															
Nettointäkt, koncernandel	23 307	19 786															
Summa balansräkning	48 320 273 908	43 042 575 328															
Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	488 299	464 992															

Punkt	Rubrik	
	Jämförande interimistiska finansiella data för halvåret till och med den 30 juni 2017 – i euro	
		2017-06-30 (oreviderad)
		2016-06-30 (oreviderad)
	Intäkter	180 264
	Nettointäkt, koncernandel	11 053
		2017-06-30 (oreviderad)
		2016-12-31 (reviderad)
	Summa balansräkning	50 298 295 452
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	499 352
		48 320 273 908
		488 299
	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 30 juni 2017 (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 30 juni 2017 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p>	
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Gäller inte längre sedan den 13 September 2017 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 30 June 2017.
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.
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 aktiekapitalet i BNPP B.V.
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.

Punkt	Rubrik	
B.18	Beskrivning av Borgensförbindelsen	<p>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 7 juni 2017 ("Garantiåtagande").</p> <p>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).</p> <p>Förpliktelserna under Garantiåtagandet är BNPP:s direkta, ovillkorliga, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser som sinsemellan rankar och kommer att ranka pari passu och i vart fall pari passu med BNPP:s övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).</p>
B.19	Information om Borgensförbindelsen	
B.19/ B.1	Borgensmannens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ inregistreringsland	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	<p>Makroekonomisk omgivning</p> <p>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 år.</p> <p>Under 2016 stabiliserade sig den globala tillväxten något över 3 procent, trots en mycket lägre tillväxt i de utvecklade ekonomierna. Tre större övergångar fortsätter att påverka de globala utsikterna: vikande ekonomisk tillväxt i Kina, fluktuerande energipriser som steg 2016, och en andra åtstramning av penningpolitiken i USA mot bakgrund av en motståndskraftig inhemsk återhämtning. Lägg märke till att centralbankerna i många större utvecklade länder fortsätter att bedriva en anpassad penningpolitik. IMF:s ekonomiska prognoser för 2017 pekar på en återhämtning globalt men ingen betydande förbättring av tillväxten i euroområdet och Japan, samt en dämpning i Storbritannien.</p> <p>Mot denna bakgrund kan två risker identifieras:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Ekonomisk instabilitet på grund av tillväxtländernas sårbarhet</i> <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>

Punkt	Rubrik	
		<p>En bred ökning av valutaskulder i många av de tillväxtekonomier noterades 2016, vid en tid när skuldnivåerna (både i utländsk och i inhemsk valuta) redan var höga. Den privata sektorn var den huvudsakliga källan till att denna skuld ökade. Dessutom har utsikterna för en gradvis ökning av den amerikanska styrräntan (den amerikanska centralbanken, Fed, höjde räntan för första gången i december 2016) och ökad ekonomisk volatilitet som beror på oron för tillväxten och en ökad geopolitisk risk på tillväxtmarknaderna bidragit till en skärpning av de externa finansiella villkoren, till ökade utflöden av kapital, till ytterligare försämringar av valutans värde på många tillväxtmarknader och ökade risker för banker. Dessa faktorer kan leda till ytterligare nedgradering av staters kreditbetyg.</p> <p>Det finns fortfarande en risk för störningar på de globala marknaderna (ökade riskpremier, erodering av förtroendet, minskad tillväxt, tillfälligt stopp eller långsammare normaliseringstakt för penningpolitiken, fallande likviditetsmarknader, problem med värdering av tillgångar, minskad tillgång på krediter och oordnad minskning) som skulle kunna påverka alla bankinstitutioner.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Systemiska risker hänförliga till ökad skuldsättning och marknadens likviditet.</i> <p>Trots uppgången sedan mitten av 2016 fortsätter räntorna att vara låga, vilket kan fortsätta att uppmuntra överdrivet risktagande bland vissa aktörer i finanssystemet: ökade löptider för finansiering och innehavda tillgångar, mindre stringent policy för beviljande av lån, ökade 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>Under de senare åren har det även skett en ökad skuldsättning (offentlig och privat), både på utvecklade marknader och på tillväxtmarknader. Den risk som uppstår kan antingen inträffa vid en kraftig räntehöjning eller till ytterligare en negativ tillväxtchock.</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 segregerar "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 kommande potentiella förändringar i Europa;

Punkt	Rubrik	
		<ul style="list-style-type: none"> - förordningar som styr kapital: kapitalkravsdirektiv IV ("CRD4")/kapitalkravförordningen ("CRR"), den internationella standarden för total förlustreduceringskapacitet ("TLAC") och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemsikt viktig av rådet för finansiell stabilitet (FSB), - mekanismen för den europeiska tillsynsnämnden och förordningen av den 6 november 2014; - direktivet av den 16 april 2014 som rör insättningsgarantisystem 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 swapedeltagare, värdepappersbaserade swaphandlare och större värdepappersbaserade swapedeltagare, och reglerna för den amerikanska värdepappers- och fondbörskommissionen som kräver registrering av banker och större swapedeltagare som är aktiva på derivatmarknader och transparens och redovisning om derivattransaktioner; - det nya direktivet om marknader för finansiella instrument ("MiFID") och förordningen om marknader för finansiella instrument ("MiFIR"), och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och yppandet av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ. <p>Med dagens tuffare regelverk är dessutom risken för att inte följa bestämmelserna i befintliga lagar och förordningar, särskilt sådana som rör skydd av kundernas intressen, betydande för bankbranschen, vilket kan leda till omfattande förluster och böter. Utöver systemet för att följa lagar och regler, vilket särskilt omfattar denna typ av risk, lägger BNP Paribas-koncernen kundernas intressen, och mer brett intressenternas intresse, i centrum av koncernens värden. Den nya uppförandekoden som antogs av koncernen 2016 anger detaljerade värden och regler för uppförandet i detta område.</p> <p>Cyberrisk</p> <ul style="list-style-type: none"> • Under de senaste åren har finansinstituten påverkats, särskilt när det

Punkt	Rubrik		
	Jämförande interimistiska finansiella data för halvåret till och med den 30 juni 2017 - i miljoner euro		
		1H17 (oreviderat)	1H16 (oreviderat)
	Intäkter	22 235	22 166
	Riskkostnad	(1 254)	(1 548)
	Nettointäkt, koncernandel	4 290	4 374
		2017-06-30	2016-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,7%	11,5%
		2017-03-31 (oreviderad)	2016-12-31 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 142 961	2 076 959
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	715 466	712 233
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	793 384	765 953
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	99 318	100 665
	Jämförande interimistiska finansiella data för niomånadersperioden fram till den 30 september 2017 - i miljoner euro		
		9M17 (oreviderad)	9M16 (oreviderad)
	Intäkter	32,629	32,755
	Riskkostnad	(1,922)	(2,312)
	Nettointäkt, koncernandel	6,333	6,260
		2017-09-30	2016-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11.80%	11.50%
		2017-09-30 (oreviderad)	2016-12-31 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2,158,500	2,076,959
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	711,589	712,233
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	793,163	765,953

Punkt	Rubrik	
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	100,544 100,665
	<p>Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring</p> <p>Se Punkt B.12 ovan för BNPP-Koncernen.</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2016 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p>	
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Borgensmännen solvens	Per den 15 november 2017 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 30 september 2017.
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 (BP²I) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP²I 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>BP²I: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 BP²I 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

Punkt	Rubrik	
		<p>Retail Banking (LRB);</p> <ul style="list-style-type: none"> • Internationell Retail Banking, bestående av: <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.
B.19/ B.16	Majoritetsägare	<p>Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar BNPP vare sig direkt eller indirekt. Per den 30 juni 2017 var huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") ett public-interest société anonyme (publikt aktieföretag) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 7,7 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.</p>
B.19/ B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	<p>BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A med stabila utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS), Aa3 med stabila utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.) och 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.) och F1 (Fitch France S.A.S.) och R-1 (medel) (DBRS Limited).</p> <p>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.</p>

Section C - Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av Värde-papper/ISIN	<p>Värdepapprena utgörs av certifikat ("certifikat" eller "värdepapper") och emitteras i Serier.</p> <p>Värdepapprenas Identifikationsnummer är CE3625AC.</p> <p>ISIN-kod är SE0010831503</p> <p>Common code är 176010266 .</p> <p>BNPP B.V. och BNPP kan emittera certifikat styrda av engelsk rätt.</p> <p>Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.</p>

Punkt	Rubrik	
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är svenska kronor (" SEK ").
C.5	Överlåtel- seinskränk-ningar	Värdepappren kommer att kunna överlåtas fritt, med förbehåll för erbjudande-och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Österrike, Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Luxemburg, Norge, Polen, Portugal, Spanien, Sverige, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospektdirektivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella Värdepappren erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till Värde-papprena	Värdepapprena som emitteras under Programmet kommer att ha villkor i förhållande till, 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 parri passu och i vart fall parri passu 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 värdepappren och/eller leverans eller överföring av rättigheten. 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 värdepappren. 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.
		Negative pledge Värdepapprenas villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.
		Uppsägningsgrunder Villkoren för Värdepapprena kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande omständigheter.
		Möten 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.
		Tillämplig lag Värdepappren, det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan), borgensförbindelserna i förhållande till värdepappren 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 värdepappren kommer att vara styrda av, och

Punkt	Rubrik	
		ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.
C.9	Ränta/Inlösen	<p>Ränta</p> <p>Det löper ränta på värdepapperna. Den första räntebetalningen kommer att göras den 8 april 2019</p> <p>Räntesatsen beräknas enligt nedan:</p> <p>Digital Kupong är tillämplig</p> <p>(i) om Digitalt Kupongvillkor är uppfyllt beträffande SPS Kupongvärderingsdatum(i):</p> <p>Nivå(i)</p> <p>(ii) om Digitalt Kupongvillkor inte är uppfyllt beträffande SPS Kupongvärderingsdatum(i):</p> <p>noll</p> <p>Med:</p> <p>Nivå : KupongA, En procentsats förväntad att bli omkring 10.00 procent men dock ej lägre än 8.00 procent som fastställs av Emittenten den lösendatum då Erbjudandeperioden är slut. Notifiering om den faktiska satsen kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras och finnas tillgängliga via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>“i” betyder SPS Värderingsdatum</p> <p>Där:</p> <p>Digitalt Kupongvillkor innebär att DC Gränsvärdet för relevant SPS Värderingsdatum är lika med eller större än Barriär Nivå;*</p> <p>Barriär Nivå : 60%</p> <p>SPS Värderingsdatum betyder varje SPS Kupongvärderingsdatum;</p> <p>SPS Värderingsdatum betyder varje SPS Kupongvärderingsdatum;</p> <p>SPS Kupongvärderingsdatum betyder relevant Varderingsdatum</p> <p>Varderingsdatum betyder Värderingsdatum;</p> <p>Värderingsdatum betyder RantäVärderingsdatum;</p> <p>RantäVärderingsdatum är 25 mars 2019 (n = 1), 23 mars 2020 (n = 2), 23 mars 2021 (n = 3), 23 mars 2022 (n = 4) och Inlösenvärderingsdatumet (n=5).</p> <p>Rantebetalningsdatum är 8 april 2019 (n = 1), 6 april 2020 (n = 2), 6 april 2021 (n = 3), 5 april 2022 (n = 4) och Värdepapprenas Inlösendag (n = 5).</p> <p>DC Gränsnivå: Sämsta Värde</p> <p>Lösengräs-Stängningsprisvärde: Tillämpligt</p> <p>Sämsta Värde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, det lägsta Underliggande Referensvärdet för någon Underliggande Referens i Korgen beträffande sådant SPS Värderingsdatum.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Underliggande Referensvärde betyder, beträffande en Underliggande Referens och ett SPS Värderingsdatum, (i) det Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådant SPS Värderingsdatum (ii) dividerat med det aktuella Underliggande Referens-Lösenpriset.</p> <p>För att undvika missförstånd, vid fastställande av (i) ovan, så skall SPS-Värderingsdag aldrig hänvisa till Lösendatum</p> <p>Underliggande Referens-Stängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, stängningspriset beträffande sådan dag.</p> <p>Underliggande Referens-Lösenpris betyder, beträffande en Underliggande Referens, det Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens på Lösendagen.</p> <p>Underliggande Referens: som anges i C.20</p> <p>Korg: som anges i C.20</p> <p>SPS Värderingsdatum betyder SPS Kupongvärderingsdatum eller Lösendatum, såsom tillämpligt.</p> <p>Inlösenvärderingsdatumet betyder 23 mars 2023.</p> <p>Lösendatum betyder 23 mars 2018</p> <p>Företrädare för Innehavare av Värdepapper</p> <p>Emittenten har inte utsett någon företrädare för Innehavarna av Värdepapper. Se även Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är hänförliga till Värdepapprena.</p>
C.10	Faktor hänförlig till räntebetal-ning	Inte tillämpligt.
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapprena ska upptas till handel på NASDAQ OMX Stockholm Ltd.
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	Slutdag för de härledda Värdepapprena	Värdepapprenas Inlösendag är såsom anges är 6 april 2023.
C.17	Avvecklingsförfaran de	Dessa Serier av Värdepapper är kontantavräknade. Emittenten har inte valmöjligheten att ändra sättet för avräkning.
C.18	Avkastning på Värdepapprena	<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>Slutliga utbetalningar för strukturerade värdepappersprodukter (SPS)</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Värdepapper som löses in automatiskt: produkter med en fast tidsram som inkluderar en automatisk tidig inlösenegenskap. Avkastningen är kopplad till avkastningen på den eller de underliggande referenserna. Dess beräkning kan baseras på olika mekanismer (inklusive egenskaper för knock-in). Det kan finnas ett Inget skydd.</p> <p>NA x Autocalls</p> <p>"NA" betyder SEK 10,000.</p> <p>Autocalls</p> <p>(A) om det Slutliga Inlösenvillkoret är uppfyllt:</p> <p style="padding-left: 40px;">Konstant Procent 1 + FR Exitränta; eller</p> <p>(B) om det Slutliga Inlösenvillkoret inte är uppfyllt och inget Knock-in Event har inträffat:</p> <p style="padding-left: 40px;">Konstant Procent 2 + Konstant Airbag; eller</p> <p>(C) om det Slutliga Inlösenvillkoret inte är uppfyllt och ett Knock-in Event har inträffat:</p> <p style="padding-left: 40px;">Max(Konstant Procent 3 + Gearing × Option; 0%)</p> <p><i>Där:</i></p> <p>Konstant Procent 1: 100%</p> <p>FR Exitränta: FR Nivå;</p> <p>FR Nivå:</p> <p>- Kupong A + 5 x Kupong B,</p> <p>Där:</p> <p>Kupong A En procentsats förväntad att bli omkring 10.00 procent men dock ej lägre än 8.00 procent som fastställs av Emittenten den lösendatum då Erbjudandeperioden är slut. Notifiering om den faktiska satsen kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras och finnas tillgängliga via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>Kupong B En procentsats förväntad att bli omkring 16.00 procent men dock ej lägre än 12.00 procent som fastställs av Emittenten den lösendatum då Erbjudandeperioden är slut. Notifiering om den faktiska satsen kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras och finnas tillgängliga via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>Konstant Procent 2: 100%</p> <p>Konstant Airbag: 0%</p> <p>Konstant Procent 3: 100 %</p> <p>Gearing: -100.00%</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Option: Put</p> <p>Put betyder Max (Lösenprocent – Slutligt Inlösenvärde; 0)</p> <p>Lösenprocent: 100%</p> <p>Slutligt Inlösenvärde betyder Sämsta Värdet;</p> <p>Lösenprisstängningsvärde: Tillämplig</p> <p>Sämsta Värdet betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, det lägsta Underliggande Referensvärdet för någon Underliggande Referens i Korgen beträffande sådant SPS Värderingsdatum;</p> <p>Underliggande Referensvärde betyder, beträffande en Underliggande Referens och ett SPS Värderingsdatum, (i) det Underliggande Referensstängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådant SPS Värderingsdatum (ii) dividerat med det relevanta Underliggande Referenslösenpriset.</p> <p>För att undvika missförstånd, vid fastställande av (i) ovan, så skall SPS-Värderingsdag aldrig hänvisa till Lösendatum.</p> <p>Underlying Referensstängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, Stängningspriset beträffande sådan dag.</p> <p>Underliggande Referenslösenpris betyder, beträffande en Underliggande Referens, det Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens på Lösendagen.</p> <p>Korg: som anges i C20</p> <p>Underliggande Referens är som anges i C.20</p> <p>SPS Värderingsdatum betyder SPS Inlösenvärderingsdatumet eller Lösendatum, såsom tillämplbart</p> <p>SPS Inlösenvärderingsdatumet betyder Inlösenvärderingsdatumet .</p> <p>Inlösenvärderingsdatumet betyder 23 mars 2023.</p> <p>Lösendatum betyder 23 mars 2018</p> <p>Slutligt Inlösenvillkor betyder att FR Spärrvärdet för aktuellt SPS FR Spärrvärderingsdatum är motsvarande eller större än Slutlig Inlösenvillkornivå på SPS FR Spärrvärderingsdatum</p> <p>FR Spärrvärde betyder Sämsta Värdet;</p> <p>Lösenprisstängningsvärde: Tillämplig</p> <p>Sämsta Värdet betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, det lägsta Underliggande Referensvärdet för någon Underliggande Referens i Korgen beträffande sådant SPS Värderingsdatum;</p> <p>Underliggande Referensvärde betyder, beträffande en Underliggande Referens och ett SPS Värderingsdatum, (i) det Underliggande Referensstängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådant SPS Värderingsdatum (ii) dividerat med det relevanta Underliggande Referenslösenpriset.</p> <p>För att undvika missförstånd, vid fastställande av (i) ovan, så skall SPS-Värderingsdag aldrig hänvisa till Lösendatum.</p> <p>Underlying Referensstängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Värderingsdatum, Stängningspriset beträffande sådan dag.</p> <p>Underliggande Referenslösenpris betyder, beträffande en Underliggande Referens, det Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens på Lösendagen.</p> <p>Korg: som anges i C20</p> <p>Underliggande Referens är som anges i C.20</p> <p>SPS Värderingsdatum betyder SPS FR Spärrvärderingsdatum eller Lösendatum, såsom tillämbart</p> <p>SPS FR Spärrvärderingsdatum betyder Inlösenvärderingsdatumet .</p> <p>Inlösenvärderingsdatumet betyder 23 mars 2023.</p> <p>Lösendatum: betyder 23 mars 2018</p> <p>Slutlig Inlösen villkorsnivå: 110%</p> <hr/> <p>Knock-in Värdet: Tillämpligt</p> <p>Om Knock-in Värdet är mindre än Knock-in Nivån på Knock-in Fastställdedagen</p> <p>SPS Knock-in Värdering: Tillämplig</p> <p>Knock-in Värde betyder Sämsta Värdet;</p> <p>Knock-in Nivå: 60%</p> <p>Lösenprisstängningsvärde: Tillämpligt</p> <p>Sämsta Värde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, det lägsta Underliggande Referensvärdet för någon Underliggande Referens i Korgen beträffande sådant SPS Värderingsdatum;</p> <p>Underliggande Referensvärde betyder, beträffande en Underliggande Referens och ett SPS Värderingsdatum, (i) det Underliggande Referensstängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådant SPS Värderingsdatum (ii) dividerat med det relevanta Underliggande Referenslösenpriset.</p> <p>För att undvika missförstånd, vid fastställande av (i) ovan, så skall SPS-Värderingsdag aldrig hänvisa till Lösendatum.</p> <p>Underlying Referensstängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, Stängningspriset beträffande sådan dag.</p> <p>Underliggande Referenslösenpris betyder, beträffande en Underliggande Referens, det Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens på Lösendagen.</p> <p>Underliggande Referens är som anges i C.20</p> <p>Korg: som anges i C.20</p> <p>SPS Värderingsdatum betyder Knock-in Fastställdedagen eller Lösendatum, såsom tillämbart;</p> <p>Knock-in Värderingstid betyder Värderingstiden;</p> <p>Knock-in Fastställdedag betyder Inlösenvärderingsdatumet.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Inlösenvärderingsdatumet betyder 23 mars 2023</p> <p>Lösdatum betyder 23 mars 2018</p> <hr/> <p>Automatisk förtida inlösen</p> <p>Om det på en värderingsdag för automatisk tidig inlösen inträffar en automatisk tidig inlösenhändelse, kommer värdepapperen att lösas in tidigt till beloppet för en automatisk tidig inlösen på dagen för automatisk tidig inlösen.</p> <p>Beloppet för automatisk tidig inlösen kommer att vara lika med SPS utbetalning för automatisk tidig inlösen.</p> <p>Automatisk Tidig Inlösenhändelse: Tillämplig</p> <p>Automatisk Tidig Inlösenutbetalning:</p> <p>$NA \times (AER \text{ Inlösenprocentsats} + AER \text{ Slutkurs})$</p> <p>AER Inlösenprocentsats betyder 100 %</p> <p>AER Slutkurs betyder AER Kurs</p> <p>SPS AER Värdering: Tillämplig.</p> <p>SPS AER Värde betyder Sämsta Värdet</p> <p>Lösenprisstängningsvärde: Tillämplig.</p> <p>Sämsta Värde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, det lägsta Underliggande Referensvärdet för någon Underliggande Referens i Korgen beträffande sådant SPS Värderingsdatum;</p> <p>Underliggande Referensvärde betyder, beträffande en Underliggande Referens och ett SPS Värderingsdatum, (i) det Underliggande Referensstängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådant SPS Värderingsdatum (ii) dividerat med det aktuella Underliggande Referenslösenpriset.</p> <p>För att undvika missförstånd, vid fastställande av (i) ovan, så skall SPS-Värderingsdag aldrig hänvisa till Lösdatum.</p> <p>Underliggande Referensstängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, Stängningspriset beträffande sådan dag.</p> <p>Underliggande Referenslösenpris betyder, beträffande en Underliggande Referens, det Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens på Lösdagen.</p> <p>Korg: som anges i C.20</p> <p>Underliggande Referens är som anges i C.20.</p> <p>Automatisk Tidig Inlösennivå betyder 110%</p> <p>AER Kurs betyder $n \times \text{CouponB} - \text{CouponA}$</p> <p>“n” betyder SPS Värderingsdatum</p> <p>KupongA En procentsats förväntad att bli omkring 10.00 procent men dock ej lägre än 8.00 procent som fastställs av Emittenten den lösendatum då Erbjudandeperioden är slut. Notifiering om den faktiska satsen kommer att publiceras på samma sätt som</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>de Slutliga Villkoren publiceras och finnas tillgängliga via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>KupongB En procentsats förväntad att bli omkring 16.00 procent men dock ej lägre än 12.00 procent som fastställs av Emittenten den lösendatum då Erbjudandeperioden är slut. Notifiering om den faktiska satsen kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras och finnas tillgängliga via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010831503</p> <p>SPS Värderingsdatum betyder varje Automatiskt Tidig Inlösenvärderingsdatum eller Lösendatum, såsom tillämpligt.</p> <p>Enstaka Ordinarie Automatisk Tidig Inlösen: Om SPS AER Värdet är större än eller motsvarar den Automatiska Tidiga Inlösennivån på något Automatiskt Tidigt Inlösenvärderingsdatum</p> <p>Automatiska Tidiga Inlösenvärderingsdatum: 8 april 2019 (n = 1), 6 april 2020 (n = 2), 6 april 2021 (n = 3), 5 april 2022 (n = 4).</p> <p>Automatiska Tidiga Inlösendatum: 25 mars 2019 (n = 1), 23 mars 2020 (n = 2), 23 mars 2021 (n = 3), 23 mars 2022 (n = 4)</p> <p>Lösendatum betyder 23 mars 2018;</p>
C.19	Slutpris på Underlig-gande	Slutpris på underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underlig-gande Referens	De underliggande referenserna anges i punkt C.18 ovan enligt följande. Information om den eller de underliggande referenserna kan erhållas på följande webbplats(er):

k	Share Company	Underlying Reference ^k		Currency	Website
		Bloomberg Code	ISIN Code		
1	Astrazeneca AB	AZN SS	GB0009895292	SEK	www.astrazeneca.com
2	HENNES MAURITZ	HMB SS	SE0000106270	SEK	www.hm.com
3	SSAB AB	SSABA SS	SE0000171100	SEK	www.ssab.com
4	Swedbank	SWEDA SS	SE0000242455	SEK	www.swedbank.com

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>

Punkt	Rubrik	
		<p>Elva huvudsakliga riskkategorier är förknippade med BNPP:s verksamhet:</p> <p>(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;</p> <p>(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;</p> <p>(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:</p> <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> <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> <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 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>

Punkt	Rubrik	
		<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, personalrisker, juridiska risker, risk med regelöverträdelse, skatterisker, informationssystemrisker, uppföranderisker (risker hänförliga till tillhandahållandet av otillbörliga ekonomiska tjänster), risken med misslyckade driftsprocesser, däribland lånemetoder eller modellrisker, 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>Ryktesrisken 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>Ryktesrisken 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 parametrar för att väga in motsvarande riskmodeller. 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. 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. 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 marknadsläget 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</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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 sårbart 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 krisereuroområdet statsskuldskris, sämre konjunkturläge, sämre kreditvärdering/kreditnedvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer. Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt.</p> <p>(d) Andra finansiella institut och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt.</p> <p>(e) En utdragen lågräntemiljö medför inneboende systemrisk.</p> <p>(f) BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet.</p> <p>(g) BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar.</p> <p>(h) Utdragna marknadsnedgångar kan minska marknadernas likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster.</p> <p>(i) Lagar och bestämmelser som antagits som svar på den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljön i vilken BNPP bedriver sin verksamhet.</p> <p>(j) BNPP är föremål för omfattande och föränderliga myndighetskrav i de jurisdiktioner där det verkar.</p> <p>(k) 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>(l) Det finns vissa risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska plan.</p> <p>(m) 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>(n) Intensiv konkurrens från andra banker och andra aktörer kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt.</p> <p>(o) 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>(p) 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>(q) BNPP:s hedgingstrategier kommer inte nödvändigtvis att förebygga förluster.</p> <p>(r) Justering av bokfört värde för BNPP:s värdepappers- och derivatportfölj och BNPP:s egen skuld kan ha en inverkan på sina nettointäkter och aktieägarnas</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>aktiekapital.</p> <p>(s) De förväntade förändringarna av de redovisningsprinciper som rör finansiella instrument kan ha en inverkan på BNPP:s balansräkning och lagstadgade kapitalmått och leder till ytterligare kostnader.</p> <p>(t) BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada.</p> <p>(u) 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>(v) 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	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

Punkt	Rubrik	
		<p>emitterats i enlighet med detta grundprospekt, däribland: <i>Marknadsrisk</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - värdepapperen (andra än de säkerställda värdepapperen) är icke säkerställda obligationer; - värdepapper med hävstång har en högre risknivå och närhelst det föreligger förluster på sådana värdepapper kan de förlusterna bli högre än förluster på ett liknande värdepapper som inte har hävstång; - 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, - 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 Värdepapprens värde, <p><i>Innehavarrisker</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - möten som rör bestämmelser för innehavare kan tillåta fastställda majoriteter att fatta bindande beslut för alla innehavare, - under särskilda omständigheter kan innehavarna förlora hela värdet på sina investeringar, <p><i>Risk med Emittent och borgensman</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, - vissa intressekonflikter kan uppstå (se punkt E.4 nedan). <p><i>Rättsliga risker</i></p> <ul style="list-style-type: none"> - 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, - kostnader och beskattning kan betalas för värdepapperen, - 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, - 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, - Vid början av erbjudandeperioden kommer den gearing räntesatsen, FR-räntesatsen, och AER-exitkursen vara okända men de Slutliga Villkoren kommer specificera ett indikativt intervall. Potentiella investerare är tvungna att grunda sitt beslut att köpa Värdepapper med beaktande av detta indikativa intervall innan de notifieras om den faktiska gearing räntesatsen, FR-räntesatsen, och AER-exitkursen som kommer att gälla för Värdepapperna. Notifiering om den faktiska satsen, nivån

Punkt	Rubrik	
		<p>eller procenten, såsom tillämpligt, kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras.</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 inlösen av värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet)</p> <p>- 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: exponering mot en eller flera aktier, liknande marknadsrisker vid direkt aktieplacering, globala depositionsbevis ("GDB") eller amerikanska depositionsbevis ("ADB"), potentiella justeringshändelser eller extraordinära händelser som påverkar aktier och marknadsstörningar eller misslyckande till öppet utbyte, som kan komma att ha negativ inverkan på Värdepapprens värde och likviditet, 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 SPS-produkter</p> <p>Produkter som löses in automatiskt</p> <p>Investerare kan exponeras mot en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Avkastningen på värdepapperen beror på resultatet på den eller de underliggande referenserna och på egenskaper som knock-in eller knock-out tillämpas. Produkter som löses in automatiskt omfattar mekanismer för automatisk tidig inlösen. Beroende på tillämpningsformeln kan investerarna, om en automatisk tidig inlösenhändelse inträffar, exponeras mot en partiell förlust av sin investering.</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 Värdepapprena när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena.</p> <p>Om Garanten inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Garantiåtagandet när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena.</p> <p>Investerare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena till följd av villkoren för dessa Värdepapper.</p>

Section E - Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	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.
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 100 procent.</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.