

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

The Base Prospectus expires on 9 June 2017 and the Issuer intends that the Base Prospectus will be immediately updated thereafter. The updated base prospectus will be available of the AMF website www.amf-france.org and <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx>

FINAL TERMS DATED 28 JULY 2017

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Up to SEK 50,000,000 Credit Linked Certificates referencing Selecta Group B.V., due June 2022

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Securities are offered to the public in the Kingdom of Sweden from and including 22 May 2017 to and including 5 July 2017

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions (the "**Conditions**") set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before

the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved (such date of publication and approval, the “**Publication Date**”) before the issue of any additional amount of Securities (the “**Supplements**”) (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) (together, the “**2016 Base Prospectus**”), notwithstanding the approval of an updated base prospectus which will replace the 2016 Base Prospectus (the “**2017 Base Prospectus**”). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and (i) prior to the Publication Date, must be read in conjunction with the 2016 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on and after the publication and approval of the 2017 Base Prospectus, must be read in conjunction with the 2017 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2016 Base Prospectus as supplemented, as the case may be. The 2016 Base Prospectus, as supplemented, constitutes, and the 2017 Base Prospectus will constitute, a Base Prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the “**Issuer**”) and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and either (i) prior to the Publication Date, the 2016 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on or after the publication and approval of the 2017 Base Prospectus, the 2017 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the from the 2016 Base Prospectus, as the case may be. The Issuer has in the 2016 Base Prospectus given consent to the use of the 2016 Base Prospectus in connection with the offer of the Securities. Such consent will be valid until the date that is twelve months following the date of the 2016 Base Prospectus. The Issuer will in the 2017 Base Prospectus give consent to the use of the 2017 Base Prospectus in connection with the offer of Securities. The 2016 Base Prospectus, as supplemented, and these Final Terms are available, and the 2017 Base Prospectus will be available for viewing at <https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus, these Final Terms and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

These Final Terms relate to the series of Securities as set out in "Specific Provisions for each Series" below. References herein to “**Securities**” shall be deemed to be references to the relevant Securities that are the subject of these Final Terms and references to “**Security**” shall be construed accordingly.

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	SCHEDULED REDEMPTION DATE
FICRT 2803 SM	Up to 50,000	Up to 50,000	SE0009948045	161715778	100.00% of the Notional Amount	30 June 2022

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 13 July 2017
4. Issue Date and Interest Commencement Date: 28 July 2017
5. Consolidation: Not Applicable

6. Type of Securities: (a) Certificates
(b) The Securities are Credit Securities.
- The provisions of Annex 12 (Additional Terms and Conditions for Credit 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:
Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. Final Payout: Not Applicable
Aggregation: Not Applicable
13. Relevant Asset(s): Not Applicable
14. Entitlement: Not Applicable
15. Exchange Rate / Conversion 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: SEK 10,000
19. Principal Security Agent: Swedish Security Agent
20. Registrar: Not Applicable
21. Calculation Agent: BNP Paribas, London Branch
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:	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:	Applicable

General Terms relating to type of Credit Security

(i)	Type of Credit Securities	Single Reference Entity Credit Security Substitution: Not applicable
(ii)	Calculation Agent responsible for making calculation and determinations pursuant to Annex 12 – Additional Terms and Conditions for Credit Securities):	BNP Paribas, London Branch

Terms relating to Credit-linkage

(iii)	Transaction Type:	Standard European Corporate
(iv)	Scheduled Redemption Date	30 June 2022
(v)	Reference Entity(ies):	Selecta Group B.V.
(vi)	Reference Entity Notional Amount	As per the Credit Security Conditions
(vii)	Reference Entity Weighting:	Not applicable
(viii)	Reference Obligation(s):	
	The obligation identified as follows:	Applicable
	Primary Obligor:	Selecta Group B.V.
	Guarantor:	Not applicable
	Maturity:	15 June 2020
	Coupon:	6.50 per cent. per annum

CUSIP/ISIN:	XS1078234330
Seniority Level:	Senior Level
Original Issue Amount:	EUR 350,000,000
Default Requirement:	As per the Credit Security Conditions
Standard Reference Obligation:	Applicable
CoCo Supplement	Not applicable
(ix) Settlement Method:	Auction Settlement
	Credit Unwind Costs: Not Applicable
	Standard Credit Unwind Costs: Not applicable
(x) Fallback Settlement Method	Cash Settlement
	Credit Unwind Costs: Not Applicable
	Standard Credit Unwind Costs: Not applicable
(xi) Settlement at Maturity:	Applicable
(xii) Settlement Currency	SEK
(xiii) Merger Event:	Credit Security Condition 2(d) Not Applicable
(xiv) Credit Event Backstop Date	14 July 2017

General Terms relating to Credit Securities

(i) LPN Reference Entities	Not Applicable
(ii) Accrual of Interest upon Credit Event:	As per Credit Security Condition 3(a)(i)(A)
(iii) Additional Credit Linked Security Disruption Events:	The following Additional Credit Linked Security Disruption Events apply to the Notes:
	Change in Law
	Hedging Disruption
	Increased Cost of Hedging
(iv) Additional Provisions:	In respect of Selecta Group B.V., Exclude Accrued Interest applicable
(v) Calculation and Settlement Suspension:	Applicable
(vi) Part B of Credit Security Conditions:	Not Applicable
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not Applicable
36. Preference Share Certificates:	Not Applicable

37. OET Certificates: Not Applicable

38. Additional Disruption Events: Not Applicable

39. Optional Additional Disruption Events: Not Applicable

40. Knock-in Event: Not Applicable

41. Knock-out Event: Not Applicable

42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**

(a) Notional Amount of each Certificate: SEK 10,000

(b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.

(c) Interest: Applicable

Coupon Switch: Not Applicable

(i) Interest Period(s): As specified in the Conditions

(ii) Interest Period End Date(s): 30 March, 30 June, 30 September and 30 December in each year commencing on (and including) 30 September 2017 to (and including) the Scheduled Redemption Date, subject to the Credit Security Conditions

(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): None

(iv) Interest Payment Date(s): 30 March, 30 June, 30 September and 30 December in each year commencing on (and including) 30 September 2017 to (and including) the Scheduled Redemption Date, subject to the Credit Security Conditions

(v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s): Following

(vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent): Calculation Agent

(vii) Margin(s): Not Applicable

(viii) Minimum Interest Rate: Not Applicable

(ix) Maximum Interest Rate: Not Applicable

(x) Day Count Fraction: 30/360 (unadjusted)

(xi) Determination Dates: Not Applicable

(xii) Accrual to Redemption: Not Applicable

		If Accrual to Redemption is Not Applicable:
		Accrual to Preceding IPED: Not Applicable
(xiii)	Rate of Interest:	Fixed Rate
(xiv)	Coupon Rate:	Not Applicable
(d)	Fixed Rate Provisions:	Applicable
(i)	Fixed Rate of Interest (excluding on overdue amounts after Redemption Date or date set for early redemption):	The Fixed Rate of Interest will be determined by the Issuer on 14 July 2017 after the end of the Offer Period at a level expected to be approximately 5.00 per cent. per annum and which will not be less than 4.00 per cent. per annum payable quarterly in arrears. Notice of such Fixed Rate of Interest will be published in the same manner as the publication of the Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009948045 . Such determination will be binding for purchasers of the Securities
(ii)	Fixed Coupon Amount:	The Fixed Coupon Amount will be determined by the Issuer on 14 July 2017 after the end of the Offer Period at an amount expected to be approximately SEK 86.111111 per Certificate and which will not be less than SEK 68.888889 per Certificate in respect of the first Interest Period ending on 30 September 2017, subject to the Credit Security Conditions, and an amount expected to be approximately SEK 125.00 per Certificate and which will not be less than SEK 100 per Certificate, subject to the Credit Security Conditions, in respect of the Interest Periods thereafter. Notice of such Fixed Coupon Amounts will be published in the same manner as the publication of the Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009948045 . Such determinations will be binding for purchasers of the Securities.
(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	Not Applicable
(j)	Payment of Premium Amount(s):	Not Applicable
(k)	Index Linked Interest Certificates:	Not Applicable

(l)	Share Linked Interest Certificates:	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:	Not Applicable
(y)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not Applicable
(z)	Strike Date:	Not Applicable
(aa)	Strike Price:	Not Applicable
(bb)	Redemption Valuation Date:	Not Applicable
(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)	Security Threshold on the Issue Date:	Not Applicable
(ii)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not Applicable

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43.	U.S. Selling Restrictions:	Applicable
(a)	Eligibility for sale of Securities in the	The Securities are not eligible for sale in the United

United States to AIs (N.B. Only U.S. Securities issued by BNPP can be so eligible):

(b) Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A (N.B. except as provided in (c) below only U.S. Securities issued by BNPP can be so eligible):

The Securities are not eligible for sale in the United States.

(c) Eligibility for sale of Securities in the United States to QIBs within the meaning of Rule 144A who are also QPs within the meaning of the Investment Company Act (N.B. All U.S. Securities issued by BNPP B.V. must include these restrictions in lieu of restrictions in (a) or (b) above)

The Securities are not eligible for sale in the United States.

44. Additional U.S. Federal income tax consequences:

The Securities are not Specified Securities for purposes of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986

45. Registered broker/dealer: Not Applicable

46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA Not Applicable

47. Non-exempt Offer: Applicable

(i) Non-exempt Offer Kingdom of Sweden.
Jurisdictions:

(ii) Offer Period: From and including 22 May 2017 to and including 5 July 2017.

(iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Strukturinvest Fondkommission (FK) AB of Stora Badhusgatan 18-20, 411 21 Göteborg, Sweden

(iv) General Consent: Not Applicable

(v) Other Authorised Offeror Terms: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48. Collateral Security Conditions: Not Applicable

49. Notional Value Repack Securities: Not Applicable

Responsibility

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

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

signed on behalf of

As Issuer:

By:

Victorine

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Application will be made to list the Securities and to admit the Securities for trading on the Official List of NASDAQ OMX Stockholm on or around 28 July 2017.

2. RATINGS

Ratings: The Securities have not been rated.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE OFFER

Investors shall be informed of the fact that Strukturinvest Fondkommission (FK) AB (the “**Distributor**”) will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 1.20% per annum of the Issue Amount. All placement fees will be paid out upfront.

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. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(a) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" wording in Base Prospectus

(b) Estimated net proceeds: Up to SEK 50,000,000

(c) Estimated total expenses: Not Applicable

5. PERFORMANCE OF UNDERLYING/FORMULA/OTHER VARIABLE AND OTHER INFORMATION CONCERNING THE UNDERLYING REFERENCE

Past and further performances of the Underlying Reference can be obtained from Bloomberg.

The amount of principal and interest payable is dependent upon whether an Event Determination Date has occurred in respect of any of the Reference Entities and if so, on the value of certain obligations of the Reference Entities.

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

6. 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(s) and in the case of Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent:

Identification number(s): 5561128074
Swedish Security Agent: Svenska Handelsbanken AB (publ)

Address: Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden

7. TERMS AND CONDITIONS OF THE PUBLIC OFFER

Offer Price: Issue Price, plus any fees charged by the relevant distributor

Conditions to which the offer is subject: The Offer of the Securities is conditional on their issue.

The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, curtail the offer of the Securities or withdraw the offer of the Securities and/or, if the Securities have not yet been issued, cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Offer End Date (as defined below) and advise the Distributor accordingly. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right to withdraw the offer, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. In the event that the Base Prospectus is not updated on or before 9 June 2017, the offer of the Securities will be immediately curtailed and no further subscriptions accepted. In such circumstances, subject to a subsequent withdrawal of the offer of the Securities and/or cancellation of the issuance, applications made prior to such curtailment shall proceed and the Securities issued as planned.

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 50,000 Securities. The final amount that is issued on the Issue Date will be listed on the Official List of NASDAQ OMX Stockholm. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the end of the Offer Period.

Description of the application process: Application to subscribe for the Securities can be made in the Kingdom of Sweden at the offices of 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 subscription amount per investor: one Certificate (SEK 10,000).

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 the 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/SE0009948045> 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/SE0009948045>.

No dealings in the Certificates may begin before any such notification is made.

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

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

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

8. PLACING AND UNDERWRITING

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

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

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

Not Applicable

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent): Not Applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements: Not Applicable

When the underwriting agreement has been or will be reached:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

9.

YIELD

The Fixed Rate of Interest is [5.00] per cent. per annum.

ANNEX

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to

Element	Title	
		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, Strukturinvest Fondkommission (FK) AB and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities <u>from 22 May 2017 until and including 5 July 2017</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> <p>AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas 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 and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.

Element	Title		
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").	
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In EUR		
		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
<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2016 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.</p>			
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 17 May 2017 and to the best of the relevant Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the relevant Issuer's solvency since 31 December 2016.	
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 and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</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 10 June 2016 (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 direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</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><i>Macroeconomic environment.</i></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</p>

Element	Title	
		<p>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><i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i></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 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><i>Systemic risks related to increased debt and market liquidity</i></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><i>Laws and regulations applicable to financial institutions.</i></p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in</p>

Element	Title	
		<p>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 to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets 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. - Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those

Element	Title		
		<p>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 192,000 employees, including more than 146,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.	
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.	
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:		
	Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015* (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)	11.5%	10.9%
		31/12/2016 (audited)	31/12/2015* (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,076,959	1,994,193
	Consolidated loans and receivables due from	712,233	682,497

Element	Title		
	customers		
	Consolidated items due to customers	765,953	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269
Comparative Interim Financial Data for the three-month period ended 31 March 2017 - In millions of EUR			
		1Q17 (unaudited)	1Q16 (unaudited)
	Revenues	11,297	10,844
	Cost of risk	(592)	(757)
	Net income, Group share	1,894	1,814
		31/03/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.6%	11.5%
		31/03/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,197,658	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	718,009	712,233
	Consolidated items due to customers	801,381	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	102,076	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 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	As at 17 May 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 31 December 2016.	
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, BNP Paribas SA 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 BNP Paribas SA and several BNP Paribas subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNP Paribas renewed its agreement with IBM France for a period</p>	

Element	Title	
		<p>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 subsidiary.</p> <p>See also 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;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2016, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.2% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.2% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.</p> <p>On 4 May 2017, the Belgian State, via the Federal Holding and Investment Company ("SFPI-FPIM"), announced that it had entered into forward sale transactions in respect of 31,198,404 shares of BNPP representing approximately 2.5% of the share capital held by SFPI-FPIM. Upon settlement of such forward sale transactions, SFPI-FPIM's shareholding in BNPP will reduce to approximately 7.8%.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p>
		<p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 2803 SM. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: SE0009948045</p> <p>The Common Code is: 161715778</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>

Element	Title	
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, Romania Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p> <p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests</p>

Element	Title	
		<p>generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities bear interest from their date of issue at a fixed rate expected to be approximately 5.00 per cent. per annum but which will not be less than 4.00 per cent per annum determined by the Issuer on 14 July 2017 after the end of the Offer Period. Interest will be paid quarterly in arrears on 30 March, 30 June, 30 September and 30 December (subject to adjustment for non-business days) in each year. The first interest payment will be made on 30 September 2017 (subject to adjustment for non-business days).</p> <p>If an Event Determination Date (being the occurrence of a credit event and satisfaction of certain conditions) occurs in respect of any Reference Entity, interest will cease to accrue with effect from and including the interest payment date immediately preceding such Event Determination Date or, in the case of the first interest period, the interest commencement date.</p> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference of the Securities.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on 30 June 2022 (subject to the Credit Security Conditions) as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Please also refer to Elements C.9 above and C.15 below.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Official List of NASDAQ OMX Stockholm.
C.15	How the value of the	The amount payable in respect of interest and amount payable on redemption

Element	Title	
	investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	are calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 30 June 2022 (subject to the Credit Security Conditions).
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	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. See Element C.9 above for information on interest. Final Redemption If the Securities are Credit Securities and if an Event Determination Date occurs, in respect of the Reference Entity (being Selecta Group B.V. at the date hereof) each Credit Security will be redeemed at the Auction Settlement Amount, subject to fallback settlement. If no Event Determination Date occurs, each Credit Security will be redeemed at the remaining outstanding notional amount per Credit Security.
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference specified in Element C.9 and Element C.18 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from Bloomberg.

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p><i>Guarantor</i></p> <p>As defined in BNPP's 2016 Registration Document and Annual Financial Report, eight main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <p>(1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the consequences resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</p> <p>(2) <i>Securitisation in the Banking Book</i> - Securitisation means a transaction or scheme, whereby the credit risk associated with an exposure or pool of exposures is tranced, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book.</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p>

Element	Title	
		<p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay the Bank the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which the Bank is a net receiver. Counterparty credit risk is also linked to the replacement cost of a derivative or portfolio in the event of counterparty default. Hence, it can be seen as a market risk in case of default or a contingent risk. Counterparty risk arises both from both bilateral activities of BNP Paribas with clients and clearing activities through a clearing house or an external clearer;</p> <p>(4) <i>Market Risk</i> - Market risk is the risk of incurring a loss of value due to adverse trends in market prices or parameters, whether directly observable or not.</p> <p>Observable market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether listed or obtained by reference to a similar asset), prices of derivatives, and other parameters that can be directly inferred from them, such as interest rates, credit spreads, volatilities and implied correlations or other similar parameters.</p> <p>Non-observable factors are those based on working assumptions such as parameters contained in models or based on statistical or economic analyses, non-ascertainable in the market.</p> <p>In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the same way as interest rates or foreign exchange rates. The credit risk arising on the issuer of the debt instrument is therefore a component of market risk known as issuer risk.</p> <p>Liquidity is an important component of market risk. In times of limited or no liquidity, instruments or goods may not be tradable or may not be tradable at their estimated value. This may arise, for example, due to low transaction volumes, legal restrictions or a strong imbalance between demand and supply for certain assets.</p> <p>The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand;</p> <p>(5) <i>Liquidity Risk</i> - Liquidity risk is the risk that the Bank will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the Group being unable to fulfil</p>

Element	Title	
		<p>current or future foreseen or unforeseen cash or collateral requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, the Bank treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a</p>

Element	Title	
		<p>corporation by its customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations.</p> <p>Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank;</p> <p>(8) <i>Insurance Subscription Risk</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • market risk, risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in prices (foreign exchange rates, bond prices, equity and commodity prices, derivatives prices, real estate prices...) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatility and correlation; • credit risk, risk of loss resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which insurance and reinsurance undertakings are exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the Company holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering...) are distinguished into two categories: "Asset Credit Risk" and "Liabilities Credit Risk"; • underwriting risk is the risk of a financial loss caused by a sudden, unexpected increase in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, non-life), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or disasters; • operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or deliberate external events, whether accidental or natural. The external events mentioned in this definition include those of human or natural origin. <p>(a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment.</p> <p>(c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic</p>

Element	Title	
		<p>and financial environments or circumstances.</p> <p>(d) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>(e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(f) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(g) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(h) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>(i) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(j) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(l) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(m) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties.</p> <p>(n) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans.</p> <p>(o) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(p) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(q) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(r) BNPP's risk management policies, procedures and methods may</p>

Element	Title	
		<p>leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity.</p> <p>(u) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <p>(v) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(w) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>(x) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p>Dependency Risk</p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p>Market Risk</p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p>Credit Risk</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></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantor, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations;</p> <p>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;</p> <p>the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement;</p> <p>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> <p>there are also specific risks in relation to dynamic securities which are intrinsically more complex making their evaluation difficult in terms of risk at the time of the purchase as well as thereafter;</p> <p><i>Holder Risks</i></p> <p>the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their</p>

Element	Title	
		<p>remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p> <p>in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable;</p> <p>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 issue price 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 issue price 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</p>

Element	Title	
		<p>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>an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).</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 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><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>exposure to the credit of one or more reference entities.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E – Offer

Element	Title	
---------	-------	--

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 in the Kingdom of Sweden.</p> <p>The issue price of the Securities is 100 per cent. 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. For this specific issue, however, expenses may be charged by an Authorised Offeror (as defined above) up to a maximum of 1.20% per annum of the nominal amount of the Securities to be purchased by the relevant investor.

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

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(er), 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.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt	Rubrik	
A.1	Varning att sammanfattningen ska läsas som en introduktion och bestämmelse beträffande krav	<ul style="list-style-type: none"> • Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte något annat anges och med undantag av användningen i första stycket i punkt D.3, "grundprospektet" grundprospektet tillhörigt BNPP B.V. och BNPP, daterat den 9 juni 2016, så som detta uppdaterats från tid till annan, avseende Programmet för obligationer, warranter för BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding. I första stycket i punkt D.3 betyder "grundprospektet" grundprospektet tillhörigt BNPP B.V. och BNPP daterat den 9 juni 2016. • Varje beslut om att investera i några Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i dess helhet, inklusive de dokument som införlivats 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. • Civillrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten eller Garanten (om sådan finns) 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

Punkt	Rubrik	
		Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapperen.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	<p><i>Samtycke:</i> Med förbehåll för villkoren angivna nedan, samtycker Emittenten till användning av Grundprospektet i samband med ett Icke-undantaget Erbjudande av Värdepapper av Managers, Strukturinvest Fondkommission (FK) AB och varje finansiell mellanhand vars namn publiceras på BNPP:s webbplats (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) och identifieras som en Auktoriserad Erbjudare beträffande det Icke-undantagna Erbjudandet.</p> <p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke beskrivet ovan lämnas för Icke-undantagna Erbjudanden av Värdepapper <u>från 22 maj 2017 till och med 5 juli 2017</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 Sverige.</p> <p>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER KÖPER VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN AUKTORISERAD ERBJUDARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH BESTÄMMELSER SOM FINNS UTARBETADE MELLAN AKTUELL AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE AVTAL AVSEENDE PRIS, TILLDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV AUKTORISERAD ERBJUDARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE.</p>

Avsnitt B – Emittent och Garant

Punkt	Rubrik	
B.1	Emittentens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " eller " Emittenten ").
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	BNPP B.V. är ett privat aktiebolag bildat i Nederländerna enligt nederländsk lag, med säte på Herengracht 595, 1017 BV Amsterdam, Nederländerna.
B.4b	Information om trender	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller

Punkt	Rubrik		
		säkerhet 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 holdingbolag i för en koncern av företag och hanterar finansiella aktiviteter för dessa dotterföretag (tillsammans "BNPP-Koncernen").	
B.9	Resultatprognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några resultatprognoser eller estimat vad gäller Emittenten i Grundprospektet som denna Sammanfattning avser.	
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som inkluderats i Grundprospektet.	
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:		
	Jämförande årlig finansiella data – i euro		
		31/12/2016 (reviderad)	31/12/2016 (reviderad)
	Intäkter	399 805	315 558
	Nettointäkt, koncernandel	23 307	19 786
	Summa balansräkning	48 320 273 908	43 042 575 328
	Eget kapital (koncernandel)	488 299	464 992
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring		
	<p>Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 31 december 2016 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2016 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p> <p>Sedan den 31 december 2016 har det inte skett någon avsevärd förändring vad gäller BNPP B.V:s finansiella ställning eller handelsposition och det har sedan den 31 december 2016 inte heller skett någon väsentlig negativ förändring vad gäller utsikterna för BNPP B.V.</p>		
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Ej tillämpligt, per den 17 maj 2017 och såvitt den relevanta Emittenten vet, har det inte skett några händelser nyligen som i väsentligt hänseende är relevant för utvärderingen av den relevanta Emittentens solvens sedan den 30 juni 2016.	
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 obligationer, warranter eller certifikat eller övriga förpliktelser som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive	

Punkt	Rubrik	
		BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerhet från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan. Se även Punkt B.5 ovan.
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Den huvudsakliga verksamheten för BNPP B.V. består av att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta.
B.16	Kontrollerande aktieägare	BNP Paribas innehar 100 procent av aktiekapitalet i BNPP B.V.
B.17	Begärda kreditvärdighetsbetyg	BNPP B.V.'s långfristiga kreditvärdighetsbetyg är A med stabila utsikter (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) och BNPP B.V.'s kortfristiga kreditvärdighetsbetyg är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Värdepapperen har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får upphävas, reduceras eller återtas vid varje tidpunkt av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet.
B.18	Beskrivning av Garantin	Värdepapperen kommer ovillkorligt och oåterkalleligt att garanteras av BNP Paribas (" BNPP " eller " Garanten ") enligt ett garantiåtagande under engelsk rätt utfärdat på eller omkring den 10 juni 2016 (" Garantin "). I händelse av en skuldnedskrivning av BNPP men inte av BNPP B.V, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som BNPP är skyldig under 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 varje tillämplig resolutionsmyndighet (inklusive i en situation där själva Garantin inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Åtagandena enligt garantin är direkt ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för BNPP och rankas och kommer att rankas lika <i>pari passu</i> sinsemellan och minst lika <i>pari passu</i> bland alla övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder för BNPP (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).
B.19	Information om Garantin	
B.19/ B.1	Garantens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	BNPP bildades som ett <i>société anonyme</i> (aktiebolag) i Frankrike enligt fransk lag och har banklicens och med säte på adressen 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankrike.

Punkt	Rubrik	
B.19/ B.4b	Information om trender	<p><i>Makroekonomisk omgivning.</i></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. Lagg märke till att centralbankerna i många större utvecklade länder fortsätter att bedriva en anpassad penningpolitik. IMF:s ekonomiska prognoser för 2017¹ 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> <p><i>Ekonomisk instabilitet på grund av tillväxtländernas sårbarhet</i></p> <p>Samtidigt som BNP Paribas-koncernens exponering mot tillväxtmarknadsländer är begränsad, kan dessa ekonomiers sårbarhet leda till störningar i de globala finansiella systemen vilka kan påverka koncernen och potentiellt förändra koncernens resultat.</p> <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 ordnad minskning) som skulle kunna påverka alla bankinstitutioner.</p> <p><i>Systemiska risker hänförliga till ökad skuldsättning och marknadens likviditet</i></p>

¹ Se särskilt: IMF – världsekonomiska utsikter, uppdaterad i januari 2017.

Punkt	Rubrik	
		<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; - förordningar som styr kapital: kapitalkravsdirektiv IV (”CRD 4”)/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 tillsynsmyndigheten 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

Punkt	Rubrik	
		<p>förmedlande holdingbolag i USA (kapitaliserat och föremål för reglering) för att hantera sina amerikanska dotterbolag;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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. - 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 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>Cyberrisk</p> <p>Under de senaste åren har finansinstituten påverkats, särskilt när det gäller storskaliga förändringar av uppgifter som äventyrar kvaliteten på ekonomisk information. Denna risk finns kvar idag och BNPP, i likhet med andra banker, har vidtagit åtgärder för att införa system som hanterar cyberattacker som skulle kunna förstöra eller skada data och avgörande system och hämma en smidig drift av verksamheten. Dessutom har lagstiftande och tillsynsrelaterade myndigheter tagit initiativ för att främja informationsutbytet om cybersäkerhet och cyberkriminalitet för att förbättra säkerheten i tekniska infrastrukturer och etablera effektiva återhämtningsplaner efter en cyberincident.</p>
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	<p>BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Belgien, Frankrike, Italien och Luxemburg. Koncernen finns idag i 74 länder och har mer än 192 000 anställda, varav mer än 146 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-koncernen (tillsammans kallat</p>

Punkt	Rubrik	
		”BNPP-Koncernen”).
B.19/B.9	Resultatprognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några resultatprognoser eller estimat vad gäller Garanten i Grundprospektet som denna Sammanfattning avser.
B.19/ B.10	Anmärkingar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkingar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som inkluderats i Grundprospektet.
B.19/ B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:	
	Jämförande årlig finansiell data – i miljoner euro	
		31/12/2016 (reviderad)
		31/12/2015* (reviderad)
	Intäkter	43 411
	Risikkostnad	(3 262)
	Nettointäkt, koncernandel	7 702
		31/12/2016
		31/12/2015*
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,5%
		31/12/2016 (reviderad)
		31/12/2015* (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 076 959
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	712 233
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	765 953
	Eget kapital (koncernandel)	100 665
		96 269
	Jämförande interimistiska finansiella data för tremånadersperioden fram till och med den 31 mars 2017 - i miljoner euro	
		1Q17
		1Q16
		(oreviderad)
		(oreviderad)
	Intäkter	11 297
	Risikkostnad	(592)
	Nettointäkt, koncernandel	1 894
		2017-03-31
		2016-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,6%
		11,5%

Punkt	Rubrik		
			2017-03-31 (oreviderad)
			2016-12-31 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning		2 197 658
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga		718 009
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna		801 381
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)		102 076
	<p>Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring</p> <p>Se Punkt B.12 ovan beträffande BNPP-Koncernen.</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig negativ förändring vad gäller utsikterna för BNPP sedan den 31 december 2016 (som är slutet av den senaste räkenskapsperiod för vilken reviderad årsredovisning har publicerats).</p>		
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Garantens solvens	Ej tillämpligt, per den 17 maj 2017 och såvitt Garanten vet, har det inte skett några händelser nyligen som i väsentligt hänseende är relevant för utvärderingen av Garantens solvens sedan den 31 december 2016.	
B.19/ B.14	Beroende av andra Koncernföretag	<p>Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen. BNPP B.V. är beroende av de andra företagen i BNPP-koncernen.</p> <p>I april 2004 börjad BNP Paribas SA lägga ut IT-infrastrukturjänster på entreprenad till BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP²I levererar IT-infrastrukturjänster till BNP Paribas SA och åtskilliga BNP Paribas-dotterbolag i Frankrike (däribland BNP Paribas Personal Finance, BP2S och BNP Paribas Cardif), Schweiz och Italien. I mitten av december 2011 förnyade BNP Paribas 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. Det schweiziska dotterbolaget avvecklades den 31 december 2016.</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>ISFS är ett helägt IBM-dotterbolag, som har ändrat namnet till IBM Luxembourg, och hanterar IT-infrastrukturhanteringen åt BNP Paribas Luxembourgs enheter.</p>	

Punkt	Rubrik	
		<p>BancWests databehandlingstjänster är utlokaliserade till Fidelity Information Services ("FIS") för kärnbankverksamheten. Hosting och produktionsverksamhet finns också hos FIS i Honolulu.</p> <p>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 Inrikes Marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking (LRB); • internationella finansiella tjänster, vilka inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Europa-Medelhavsområdet, • BancWest; • Privatekonomi; • Försäkring, • Förmögenhetsförvaltning och förvaltning av tillgångar. • Corporate and Institutional Banking (CIB), vilket inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Affärsbanksverksamhet, • Globala marknader, • Värdepapperstjänster.
B.19/ B.16	Kontrollerande aktieägare	<p>Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar BNPP vare sig direkt eller indirekt. Per den 31 december 2016 var huvudaktieägarna Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") ett (publikt aktiebolag (public-interest société anonyme) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 10,2</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>procent av aktiekapitalet, BlackRock Inc. som innehar 5,2 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> <p>Den 4 maj 2017 meddelade belgiska staten, via det federala holding- och investmentbolaget ("SFPI-FPIM"), att det hade ingått terminsförsäljningstransaktioner för 31 198 404 aktier i BNPP som representerar cirka 2,5 procent av det aktiekapitalet som innehas av SFPI-FPIM. Vid avräkningen av sådana terminsförsäljningstransaktioner, kommer SFPI-FPIM:s aktieinnehav i BNPP att minskas till cirka 7,8 procent.</p>
B.19/ B.17	Begärda kreditvärdighetsbetyg	<p>BNPP:s långfristiga kreditvärdighetsbetyg är A, med stabila utsikter (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 med stabila utsikter (Moody's France SAS), A+ med stabila utsikter (Fitch France S.A.S. och) AA (låg) med stabila utsikter (DBRS Limited) och BNPP:s kortfristiga kreditvärdighetsbetyg är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) och R-1 (medel) (DBRS Limited).</p>
		<p>Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får upphävas, reduceras eller återtas vid varje tidpunkt av det tilldelande kreditvärderingsinstitutet..</p>

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och klass av Värdepapper /ISIN	<p>Värdepapperen är certifikat ("Certifikat") och emitteras i Serier. Serienumret för Värdepapperen är FICRT 2803 SM. Tranchenummer är 1.</p> <p>ISIN är: SE0009948045</p> <p>Common Code är: 161715778</p> <p>Värdepapperen är kontant avvecklade Värdepapper.</p>
C.2	Valuta	<p>Valutan för denna Serie av Värdepapper är svenska kronor ("SEK").</p>
C.5	Överlåtelse- inskränkingar	<p>Värdepapperen kommer att kunna överlåtas fritt, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Luxemburg, Norge, Polen, Rumänien Spanien, Sverige, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospekt direktivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella värdepapperen erbjuds eller säljs.</p>
C.8	Rättigheter knutna till värdepapperen	<p>Värdepapper emitterade under Grundprospektet kommer att ha villkor avseende bland annat:</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Status</p> <p>Värdepapperen emitteras på en icke-säkerställd grund. Värdepapperen emitterade på icke-säkerställd grund utgör direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten som sinsemellan rankar och kommer att rankas lika <i>pari passu</i> och i vart fall lika <i>pari passu</i> med Emittentens övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).</p> <p>Beskattning</p> <p>Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till avräkning av värdepapperen 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 värdepapperen.</p> <p>Betalningar kommer i samtliga fall göras med förbehåll för (i) fiskala eller andra tillämpliga lagar och avräkningar tillämpliga vid betalning, (ii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av ett sådant avtal som finns beskrivet i avsnitt 1471(b) av 1986 års amerikanska inkomstskattelag ("Lagen") eller som på annat sätt påförts och som är hänförligt till avsnitt 1471-1474 i Lagen, avräkning eller avtal därunder, officiella tolkningar av detta, eller lag som implementerar en mellanstatlig syn på detta, och (iii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av Avsnitt 871(m) i Lagen.</p> <p>Negativåtagande</p> <p>Villkoren för Värdepapperen innehåller inte någon bestämmelse om negativåtagande.</p> <p>Uppsägningsgrundande Händelser</p> <p>Villkoren för Värdepapperen innehåller inte några uppsägningsgrundande händelser.</p> <p>Möten</p> <p>Villkoren för Värdepapperen kommer innehålla bestämmelser för sammankallande av möten mellan innehavare av aktuella Värdepapper för att belysa frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten.</p> <p>Tillämplig rätt</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Värdepapperen, agentavtalet under engelsk rätt (med ändringar eller tillägg från tid till annan), Garantin avseende Värdepapperen samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till agentavtalet under engelsk rätt (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Garantin avseende Värdepapperen kommer att vara underkastade, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.</p>
C.9	Ränta/Inlösen	<p>Ränta</p> <p>Värdepapperen löper med ränta från dessas emissionsdag efter en fast räntesats som förväntas vara ungefär 5,00 procent per år men som inte ska vara lägre än 4,00 procent per år enligt Emittentens fastställande den 14 juli 2017 efter utgången av Erbjudandeperioden. Ränta kommer att betalas kvartalsvis i efterskott den 30 mars, 30 juni, 30 september och 30 december (med förbehåll för justering av icke-bankdagar) varje år. Den första räntebetalningen kommer att göras den 30 september 2017 (med förbehåll för justering för icke-bankdagar).</p> <p>Om en Händelsefastställdedag (som är inträffandet av en kredithändelse och uppfyllandet av vissa villkor) inträffar avseende någon Referensenhet, kommer ränta att sluta att löpa med verkan från och med räntebetalningsdagen som omedelbart föregår sådan Händelsefastställdedag eller, beträffande den första ränteperioden, räntestartdagen.</p> <p>De ovanstående bestämmelserna är föremål för justering enligt vad som anges i villkoren för Värdepapperen för att ta i beaktande händelser avseende den Underliggande Referensen för Värdepapperen.</p> <p>Inlösen</p> <p>Såvida inte dessförinnan inlösta, kommer varje Värdepapper att lösas in den 30 juni 2022 (med förbehåll för Kreditvärdepappersbestämmelserna) enligt vad som anges i Punkt C.18.</p> <p>Företrädare för innehavare av värdepapper</p> <p>Emittenten har inte utsett någon företrädare för Innehavarna.</p> <p>Vänligen se även Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är förknippade med Värdepapperen.</p>
C.10	Derivatkomponent i räntebetalningen	Vänligen ta också del av Punkt C.9 ovan och C.15 nedan.
C.11	Upptagande till handel	Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapperen ska upptas till handel på den officiella listan hos NASDAQ OMX Stockholm.
C.15	Hur värdet på investeringen i	Beloppet som ska erläggas avseende ränta och beloppet som ska erläggas vid inlösen, beräknas med referens till de(n) Underliggande Referensen(erna).

Punkt	Rubrik	
	derivatvärdepapperen påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna	Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan.
C.16	Förfalldag för derivatvärdepapperen	Inlösendagen för Värdepapperen är 30 juni 2022 (med förbehåll för Kreditvärdepappersbestämmelserna).
C.17	Avvecklingsförfarande	Denna Serie av Värdepapper avvecklas kontant. Emittenten har inte någon valmöjlighet att ändra avvecklingssättet.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Se Punkt C.8 ovan beträffande rättigheter förknippade med Värdepapperen. Se Punkt C.9 ovan för information om ränta. Slutlig Inlösen Om Värdepapperen är Kreditrelaterade Värdepapper och om en Händelsefastställsedag inträffar, avseende Referensenheten (som är Selecta Group B.V. per dagen för detta dokument) kommer varje Kreditrelaterat Värdepapper att lösas in till ett belopp som beräknas med referens till auktionens avräkningsbelopp, med förbehåll för ersättande uppgörelse. Om ingen Kreditfastställandedag inträffar, kommer varje kreditvärdepapper att lösas in till Kontantavvecklingsbeloppet per Kreditvärdepapper
C.19	Slutlig referenskurs för den Underliggande	Den slutliga referenskursen för den underliggande kommer att fastställas i enlighet med värderingsmekanismen angiven i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underliggande	Den Underliggande Referensen anges i Punkt C.9 och Punkt C.18 ovan. Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från Bloomberg.

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Nyckelrisker avseende Emittenten och Garanten	<p>Presumptiva köpare av Värdepapperen ska vara erfarna med avseende på optioner och optionstransaktioner och ska förstå riskerna med transaktioner som involverar Värdepapperen. En investering i Värdepapperen 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 Garantens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt Garantin, av vilka vissa är bortom dennes kontroll. Emittenten och Garanten, tillsammans med BNPP-koncernen, är särskilt exponerade för de risker som är förknippade med deras verksamheter, enligt vad som anges nedan:</p> <p>Garant</p> <p>Enligt definitionen i BNPP:s registreringsdokument och årsredovisning från 2016, finns det åtta huvudsakliga riskkategorier inbyggda i BNPP:s verksamheter:</p> <p>(1) <i>Kreditrisk</i> – Kreditrisk är följderna av sannolikheten att en låntagare banklåntagare eller en motpart misslyckas att uppfylla sina åtaganden enligt 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>Värdepapperisering i en banks handelslager</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>(3) <i>Motpartskreditrisk</i> – Motpartens kreditrisk är omräkningen av den kreditrisk som är inbäddad i finansiella transaktioner, investeringar och/eller avvecklingstransaktioner mellan motparter. Sådana transaktioner omfattar bilaterala avtal som till exempel OTC-derivatkontrakt ("OTC") samt när kontrakt görs upp via</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>clearinginstitut. Riskbeloppet kan variera vid olika tidpunkter efter de föränderliga marknadsparametrarna, som då påverkar återanskaffningsvärdet på de relevanta transaktionerna.</p> <p>Motpartsrisken föreligger om en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter att betala banken fullständigt nuvärde för de flöden som rör en transaktion eller en portfölj för vilken banken är nettomottagare. Motparts kreditrisken är även knuten till ersättningskostnaden för ett derivat eller portfölj ifall en motpart brister i betalningsförmåga. Följaktligen kan den betraktas som en marknadsrisk vid utebliven betalning eller en villkorad risk. Motpartsrisken uppstår både från bilateral verksamhet hos BNP Paribas med kunder och avräkningsverksamhet via ett clearinginstitut eller en extern clearingförmedlare,</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>Likviditetsrisk</i> – Likviditetsrisk är risken att banken inte kommer att</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>kunna uppfylla sina åtaganden eller sälja eller göra upp om ett innehav på grund av marknadsläget eller egna faktorer (dvs. särskilda för BNP Paribas), inom en viss tidsram och till en rimlig kostnad.</p> <p>Likviditetsrisken återspeglar koncernens risk att inte kunna uppfylla sina aktuella eller framtida förutsedda eller oförutsedda kontant- eller säkerhetskrav, över alla tidshorisonter, både på kort och lång sikt.</p> <p>Denna risk kan härstamma från minskad finansiering, utnyttja finansieringsåtaganden, en minskning av likviditeten för vissa tillgångar eller en ökning av kontanter eller indirekta marginalsäkerhetskrav. Den kan vara hänförlig till banken själv (ryktesrisk) eller till externa faktorer (risker på vissa marknader).</p> <p>Koncernens likviditetsrisk hanteras enligt en global likviditetspolicy som godkänts av koncernens kommitté för hantering av tillgångar och skulder. Denna policy baseras på hanteringsprinciper utformade för att tillämpas både under normala villkor och vid en likviditetskris. Koncernens likviditetsposition bedöms på basis av interna indikatorer och lagstadgade nyckeltal.</p> <p>(6) <i>Operativ risk</i> – Operativ risk är risken att ådra sig en förlust på grund av inadekvata eller dåliga interna processer, eller på grund av externa händelser, vare sig de sker avsiktligt, av en slump eller av naturliga skäl. Hanteringen av den operativa risken baseras på en analys av kedjan ”orsak–verkan–följd”.</p> <p>Interna processer som ger upphov till en operativ risk kan ha att göra med personal och/eller it-system. Externa händelser omfattar, men är inte begränsade till, översvämningar, bränder, jordbävningar och terroristattacker. Kredit- eller marknadshändelse som till exempel obestånd eller fluktuationer i värde hör inte till definitionen för operativ risk.</p> <p>Operativ risk omfattar bedrägeri, personrisk, juridiska risker, risk med regelöverträdelser, skatterisker, informationssystemrisk, uppföranderisker (risker hänförliga till tillhandahållandet av otillbörliga ekonomiska tjänster), risken med misslyckade driftsprocesser, däribland lånemetoder eller modellrisk, samt potentiella ekonomiska implikationer som är en följd av hanteringen av ryktesrisker;</p> <p>(7) <i>Efterlevnads- och ryktesrisk</i> – Efterlevnadsrisken definieras 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</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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>(8) <i>Försäkringsrisker</i> BNP Paribas Cardif är exponerat för följande risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> • marknadsrisk, risken för en ekonomisk förlust som beror på negativa rörelser på finansmarknaderna. Dessa negativa rörelser återspeglas särskilt i kurser (valutakurser, obligationskurser, aktiekurser och råvarupriser, derivatkurser, fastighetspriser etc.) och härleds från fluktuationer i räntor, kreditskillnader, ränteskillnad mellan företags- och statsobligationer, volatilitet och korrelation, • kreditrisk, risken för förlust på grund av fluktuationer i kreditvärdigheten hos värdepappersemitter, motparter och gäldenärer för vilka försäkrings- och återförsäkringsbolag är exponerade. Bland gäldenärerna delas risker som rör finansiella instrument (däribland banker där Bolaget har insatta medel) och risker som rör fordringar som genererats av försäkringsverksamhet (premieinkassering, återförsäkringsåtervinning etc.) in i två kategorier: ”Tillgångskreditrisk” och ”Skuldkreditrisk”, • risk med försäkringsverksamhet är risken för ekonomisk förlust orsakad av en plötslig, oväntad ökning av försäkringsersättningar. Beroende på typ av affärsförsäkring (livförsäkring, icke-livförsäkring), kan denna risk vara statistisk, makroekonomisk eller beteenderelaterad, eller kan vara hänförlig till frågor om det allmänna hälsotillståndet eller katastrofer, • operativ risk är risken för förlust på grund av brister eller fel i interna processer, IT-fel eller avsiktliga externa händelser, oavsett om de sker av en slump eller av naturliga skäl. De externa händelserna som nämnts i denna definition omfattar de som uppstår på grund av den mänskliga faktorn eller har ett naturligt ursprung.

Punkt	Rubrik	
		<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) Storbritanniens folkomröstning för att lämna Europeiska unionen kan leda till betydande osäkerhet, volatilitet och störningar i Europeiska och bredare finansiella och ekonomiska marknader och därmed kan inverka BNPP:s driftmiljö.</p> <p>(c) 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>(d) BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av nya ekonomiska kriser, sämre konjunkurläge, sämre kreditvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer.</p> <p>(e) Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt.</p> <p>(f) En utdragen lågräntemiljö medför inneboende systemrisker och avseglning från sådan miljö också bär risker.</p> <p>(g) Andra finansiella institut och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt.</p> <p>(h) BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet.</p> <p>(i) BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar.</p> <p>(j) Utdragna marknadsnedgångar kan minska marknadernas likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster.</p> <p>(k) Lagar och bestämmelser som antagits under de senaste åren som svar på den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljön i vilken BNPP bedriver sin verksamhet.</p> <p>(l) BNPP är föremål för omfattande och föränderliga myndighetskrav i de jurisdiktioner där det verkar.</p> <p>(m) BNPP kan bli skyldigt att betala betydande bötesbelopp samt ådra sig andra administrativa och straffrättsliga påföljder till följd av</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>bristande efterlevnad med tillämpliga lagar och bestämmelser och kan också ådra sig förluster relaterade (eller närstående) rättstvister med privata parter.</p> <p>(n) Det finns vissa risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska plan.</p> <p>(o) 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>(p) Intensiv konkurrens från andra banker och andra aktörer kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt.</p> <p>(q) 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>(r) 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>(s) BNPP:s hedgingsstrategier kommer kanske inte förebygga förluster.</p> <p>(t) Justering av bokfört värde för BNPP:s värdepappers- och derivatportfölj och BNPP:s egen skuld kan ha en inverkan på sina nettointäkter och aktieägarnas aktiekapital.</p> <p>(u) De förväntade förändringarna av de redovisningsprinciper som rör finansiella instrument kan ha en inverkan på BNPP:s balansräkning och lagstadgade kapitalmätt och leder till ytterligare kostnader.</p> <p>(v) BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada.</p> <p>(w) 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>(x) Oförutsedda externa händelser skulle kunna störa BNPP:s verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader.</p> <p>Emittent</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</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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 hedgingsavtal som ingås med andra BNPP-koncernbolag och, vid nominella värdemässigt omförpackade värdepapper, referenssäkerhetstillgångar och/eller andra avtal som till exempel återköpsavtal, alltefter lämplighet. 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 hedgingsavtal och, när det gäller nominella värdemässigt omförpackade värdepapper, förmågan hos emittenten (emittenterna) av, eller gäldenärer för, referenssäkerhetstillgångarna att betala förfallna belopp enligt sådana referenssäkerhetstillgångar och/eller dess motparter enligt andra avtal att uppfylla sina åtaganden enligt sådana avtal.</p> <p><i>Marknadsrisk</i></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><i>Kreditrisk</i></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 faktumet att moderbolaget står under uppsikt av Europeiska centralbanken och <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> 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><i>Likviditetsrisk</i></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	Nyckelrisker avseende Värdepapperen	<p>Utöver de risker (inklusive risken för obestånd) som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för Värdepapperen eller Garantens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt Garantin, finns det vissa faktorer som är väsentliga vid en bedömning av de risker som är förknippade med Värdepapper som emitteras under Grundprospektet, däribland:</p> <p><i>Marknadsrisker</i></p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Värdepapperen (andra än de säkerställda Värdepapperen) är icke säkerställda förpliktelser;</p> <p>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;</p> <p>handelskursen på Värdepapperen påverkas av ett antal faktorer däribland men inte begränsat till (när det gäller Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens) kursen på relevant(a) Underliggande Referens(er), tiden till inlösen och volatilitet och sådana faktorer som medför att Värdepapperens handelskurs kan vara lägre än Kontantavvecklingsbeloppet eller värdet på Berättigandet;</p> <p>exponering mot den Underliggande Referensen kommer i många fall att uppnås genom att ingå hedgningsarrangemang och, när det gäller Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens, exponeras potentiella investerar mot avkastningen på dessa hedgningsarrangemang och händelser som kan påverka hedgningsarrangemangen och följaktligen att någon av dessa händelser inträffar, vilket kan påverka värdet på Värdepapperen;</p> <p>det finns också specifika risker förknippade med dynamiska Värdepapper som är väsentligen mer komplexa och därmed svårare att utvärdera vad avser risk vid tid för köpet så väl som därefter.</p> <p><i>Innehavarrisker</i></p> <p>Värdepapperen kan ha ett lägsta handelsbelopp och om en Innehavare, efter överföring av något Värdepapper, innehar färre än det angivna lägsta handelsbeloppet, kanske denne inte tillåts att överföra de återstående Värdepapperen före inlösen utan att först köpa tillräckligt med ytterligare Värdepapper för att inneha det lägsta handelsbeloppet;</p> <p>bestämmelser som rör möten för Innehavare kan tillåta fastställda majoriteter att fatta bindande beslut för alla Innehavare;</p> <p>under särskilda omständigheter kan Innehavarna förlora hela värdet på sina investeringar;</p> <p><i>Emittent/Garantrisker</i></p> <p>en reducering av kreditvärdighetsbetyg, om något, tilldelat utestående skuldvärdepapper för Emittenten eller Garanten (om tillämpligt) av ett kreditvärderingsinstitut, kan resultera i en reducering av handelskursen för Värdepapperen;</p> <p><i>Juridiska risker</i></p> <p>förekomsten av en tillkommande störningshändelse eller potentiella tillkommande störningshändelser kan komma att leda till en justering av</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Värdepapperen, förtida 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 en tillkommande störningshändelse och/eller potentiella tillkommande störningshändelse få en negativ inverkan på Värdepapperens värde eller likviditet;</p> <p>under vissa omständigheter, kan avveckling skjutas upp eller göras i US-dollar om den avräkningsvaluta som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren inte är fritt överförbar, eller levererbar;</p> <p>utgifter och skatt kan behöva betalas för Värdepapperen;</p> <p>Värdepapperen kan lösas in i händelse av olaglighet eller ogenomförbarhet och en sådan inlösen kan leda till att en investerare inte realiserar någon avkastning från en investering i Värdepapperen;</p> <p>varje rättsbeslut eller en ändring av administrativ praxis eller en ändring av engelsk eller fransk lag, efter omständigheterna, efter datumet för Grundprospektet kan påverka värdet på berörda Värdepapper negativt;</p> <p>vid början av en erbjudandeperiod kommer inte emissionskursen att vara känd men de Slutliga Villkoren kommer att ange ett indikativt intervall. Presumptiva investerare kommer att vara tvungna att grunda sitt beslut att köpa Värdepapper med beaktande av detta intervall före det att den faktiska emissionskursen som kommer att tillämpas på Värdepapperen, har meddelats dem. Meddelande om den faktiska kursen, nivån eller procenttal, efter vad som är tillämpligt, kommer att publiceras på samma sätt som publiceringen av de Slutliga Villkoren;</p> <p><i>Andrahandsmarknadsrisker</i></p> <p>det enda sättet på vilket en Innehavare kan realisera värde från Värdepapperet före inlösendagen att sälja det till den då gällande marknadskursen på en tillgänglig andrahandsmarknad och att det då kanske inte finns någon andrahandsmarknad för Värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste utöva eller vänta till inlösen av Värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet);</p> <p>en aktiv andrahandsmarknad kanske aldrig etableras eller kan vara illikvid och detta kan negativt påverka det värde till vilket en investerare kan sälja sina Värdepapper (investerare kan göra en partiell eller total förlust av investeringens belopp).</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C. är skyldigt att agera som market-maker avseende Värdepapperen. Under vissa omständigheter kommer BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att sträva efter att upprätthålla en andrahandsmarknad under Värdepapperens hela löptid enligt de normala marknadsvillkor och kommer att lämna köp och säljkurser. Marginalen mellan anbud och offertpriser kan förändras under Värdepapperens löptid. Under vissa perioder kan det</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>emellertid vara svårt, opraktiskt eller omöjligt för BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att lämna köp eller säljkurser 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 förknippade med Underliggande Referenstillgång(ar)</i></p> <p>Det finns även specifika risker förknippade med Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana Värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i traditionella skuldvärdepapper. Riskfaktorer i förhållande till Värdepapper relaterade till Underliggande Referens inkluderar:</p> <p>exponering mot krediten i en eller flera referensenheter.</p>
D.6	Riskvarning	<p>Se Punkt D.3 ovan.</p> <p>Om Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala Värdepapperen när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen.</p> <p>Om Garanten inte kan eller vill fullgöra sina förpliktelser under Garantin när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen.</p> <p>Dessutom kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen till följd av villkoren för Värdepapperen.</p>

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	<p>Nettointäkterna från emissionen av Värdepapperen kommer att bli en del av Emittentens allmänna medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att bibehålla positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedgingsinstrument.</p>
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>Denna emission av Värdepapper erbjuds inom ramen för ett Icke-undantaget Erbjudande i Sverige.</p> <p>Emissionskursen för Värdepapperen är 100 procent av dessas nominella belopp.</p>
E.4	Intressen hos individer och juridiska personer involverade i emissionen/erbjudandet	<p>Förutom vad som anges ovan, såvitt Emittenten känner till, har inte någon person som är involverad i emissionen av Värdepapperen ett intresse som är väsentligt avseende erbjudandet, inklusive intressekonflikter.</p>

Punkt	Rubrik	
E.7	Utgifter som debiteras investeraren av Emittenten	Inga utgifter debiteras investeraren av Emittenten. Beträffande denna specifika emission, kan dock utgifter debiteras av en Auktoriserad Erbjudare (enligt definition ovan) upp till ett maximum om 1,20% per år av det nominella beloppet för Värdepapperen som ska köpas av den relevanta investeraren.