

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 31 JANUARY 2018

BNP Paribas Issuance B.V.

(formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.)

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

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

Up to SEK 100,000,000 Hybrid Autocallable Certificates linked to a basket of Shares and to the credit of Stena Aktiebolag due July 2024

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

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

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 7 June 2017, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with

respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**") , BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus are 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 Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org**

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 PER SECURITY	PRICE	SCHEDULED REDEMPTION DATE
CE1572JO N	Up to 10,000	Up to 10,000	SE0010820597	175781650	100% of the Notional Amount		8 July 2024

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 2 April 2018
4. Issue Date and Interest Commencement Date: 25 April 2018
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Hybrid Securities

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply. 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:	
	(a) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12.	Final Payout	Vanilla Digital Securities:
		(A) If a Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 1 + Bonus Coupon; or
		(B) If no Knock-in Event has occurred: Constant Percentage 2,
		Where:
		"Bonus Coupon" means a percentage expected to be approximately 56 per cent. and which will not be less than 39 per cent. as determined by the Issuer on 2 April 2018 after the end of the Offer Period. Notice of the Bonus Coupon will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010820597 . Such determination will be binding for purchasers of the Securities.
		"Constant Percentage 1" means 100 per cent.
		"Constant Percentage 2" means 100 per cent.
		"Strike Date" means 6 April 2018.
	Payout Switch:	Not applicable
	Aggregation:	Not applicable
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable
14.	Entitlement:	Not applicable
15.	Exchange Rate	Not applicable
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for 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:	One Security

19. Principal Security Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20. Registrar: Not applicable
21. Calculation Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
22. Governing law: English law
23. *Masse* provisions (Condition 9.4): Not applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities: Applicable
- If applicable:
- (a) The Securities are linked to each of the types of Underlying Reference (each a "**Type of Underlying Reference**") set out in the table below. The terms and conditions of the Securities will be construed on the basis that in respect of each separate Type of Underlying Reference, the relevant terms applicable to each such separate Type of Underlying Reference will apply, as the context admits, separately and independently in respect of the relevant Type of Underlying Reference.
- | Type of Underlying Reference |
|--------------------------------|
| Share Securities: See item 26 |
| Credit Securities: See item 34 |
- (b) Hybrid Business Day Not Applicable
25. Index Securities: Not applicable
26. Share Securities: Applicable
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: The Securities are linked to the performance of a basket of shares (the "**Basket**") comprising the ordinary shares of:
- (i) AstraZeneca PLC (*Bloomberg code: AZN SS <Equity>, ISIN: GB0009895292* ("**AZN Shares**");
- (ii) SKF AB (*Bloomberg code: SKFB SS <Equity>, ISIN: SE0000108227*) ("**SKFB Shares**");
- (iii) Swedbank AB (*Bloomberg code: SWEDA SS <Equity>, ISIN: SE0000242455*) ("**SWEDA Shares**"); and
- (iv) Volvo AB (*Bloomberg code: VOLVB SS <Equity>, ISIN: SE0000115446*) ("**Volvo**

Shares"),

(each, a "Share" and together, the "Shares").

(b)	Relative Performance Basket:	Not applicable
(c)	Share Currency:	In respect of each Underlying Reference, SEK
(d)	ISIN of Share(s):	As set out in item 26(a)
(e)	Exchange(s):	In respect of each Underlying Reference, NASDAQ OMX Stockholm
(f)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(g)	Exchange Business Day:	All Shares Basis
(h)	Scheduled Trading Day:	All Shares Basis
(i)	Weighting:	Not applicable
(j)	Settlement Price:	Official closing price
(k)	Specified Maximum Days of Disruption:	Eight Scheduled Trading Days
(l)	Valuation Time:	The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1
(m)	Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event:	Not applicable
(n)	Share Correction Period	As per Conditions
(o)	Dividend Payment:	Not applicable
(p)	Listing Change:	Not applicable
(q)	Listing Suspension:	Applicable
(r)	Illiquidity:	Applicable
(s)	Tender Offer:	Applicable
(t)	CSR Event:	Not applicable
(u)	Hedging Liquidity Event:	Applicable
		Maximum Hedging Liquidity Level: As per Conditions
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 |
| (ii) | Calculation Agent responsible for making calculation and determinations pursuant to Annex 12 – Additional Terms and Conditions for Credit Securities): | BNP Paribas Arbitrage S.N.C. |

Terms relating to Credit-linkage

- | | | |
|--------|----------------------------------|--|
| (iii) | Transaction Type: | Standard European Corporate |
| (iv) | Scheduled Redemption Date | 8 July 2024 |
| (v) | Reference Entity(ies): | Stena Aktiebolag |
| (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: |
| | Primary Obligor: | Applicable |
| | Guarantor: | Stena Aktiebolag |
| | Maturity: | Not applicable |
| | Coupon: | 1 February 2024 |
| | CUSIP/ISIN: | 7.00 per cent. per annum |
| | Seniority Level: | USW8758PAK22 |
| | Original Issue Amount: | Senior Level |
| (ix) | Standard Reference Obligation: | USD 600,000,000 |
| (x) | Settlement Method: | Applicable |
| | | Auction Settlement |
| | | Credit Unwind Costs: Not applicable |
| | | Standard Credit Unwind Costs: Not applicable |
| (xi) | Fallback Settlement Method | Cash Settlement |
| (xii) | Settlement at Maturity: | Applicable |

(xiii)	Settlement Currency	SEK
(xiv)	Merger Event:	Credit Security Condition 2(d) Not applicable
(xv)	Credit Event Backstop Date	Issue Date
(xvi)	Credit Observation Period End Date:	20 June 2024
(xvii)	Principal Protection Level:	Not applicable
(xviii)	CoCo Supplement:	Not applicable
(xix)	Additional terms relating to Tranching Credit Securities:	Not applicable

General Terms relating to Credit Securities

(i)	LPN Reference Entities	Not applicable
(ii)	Accrual of Interest upon Credit Event:	Accrual to Interest Payment Date
(iii)	Additional Credit Linked Security Disruption Events:	The following Additional Credit Linked Security Disruption Events apply to the Securities: Change in Law Hedging Disruption Increased Cost of Hedging
(iv)	Additional Provisions:	In respect of Stena Aktiebolag, 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.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
39.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Increased Cost of Stock Borrow (c) Redemption:

Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable

40. Knock-in Event:

Applicable

If the Knock-in Value is greater than or equal to the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day

(a) SPS Knock-in Valuation:

Applicable

"Knock-in Value" means the Worst Value.

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

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

"SPS Valuation Date" means the Knock-in Determination Day;

"Strike Date" means 6 April 2018;

"Strike Price Closing Value": applicable;

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

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

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

(b) Level:

Not applicable

(c) Knock-in Level/Knock-in Range Level:

100 per cent. (expressed as 1.00)

(d) Knock-in Period Beginning Date:

Not applicable

(e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention:

Not applicable

- (f) Knock-in Determination Period: Not applicable
- (g) Knock-in Determination Day(s): 20 June 2024
- (h) Knock-in Period Ending Date: Not applicable
- (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: Not applicable
- (j) Knock-in Valuation Time: Valuation Time
- (k) Knock-in Observation Price Source: Not applicable
- (l) Disruption Consequences: Applicable

41. Knock-out Event: Not applicable

42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**

- (a) Notional Amount of each Certificate: SEK 10,000
- (b) Partly Paid Certificates: The Certificates are not Partly Paid Certificates.
- (c) Interest: Applicable
Coupon Switch: Not applicable
- (i) Interest Period(s): As specified in the Conditions
- (ii) Interest Period End Date(s): 8 July 2019, 6 July 2020, 6 July 2021, 6 July 2022, 6 July 2023 and 8 July 2024, subject to the Credit Security Conditions
- (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): Not applicable
- (iv) Interest Payment Date(s): 8 July 2019, 6 July 2020, 6 July 2021, 6 July 2022, 6 July 2023 and 8 July 2024, 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: Not applicable

(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 2 April 2018 after the end of the Offer Period at a level expected to be approximately 4.00 per cent. and which will not be less than 3.00 per cent. payable annually 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/SE0010820597 . Such determination will be binding for purchasers of the Securities
(ii)	Fixed Coupon Amount(s):	Not applicable
(e)	Floating Rate Provisions	Not applicable
(f)	Linked Interest Certificates	Not applicable
(g)	Payment of Premium Amount(s):	Not applicable
(h)	Index Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(i)	Share Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(j)	ETI Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(k)	Debt Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(l)	Commodity Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(m)	Inflation Index Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(n)	Currency Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable

- (o) Fund Linked Interest/Premium Amount Certificates: Not applicable
- (p) Futures Linked Interest/Premium Amount Certificates: Not applicable
- (q) Instalment Certificates: The Certificates are not Instalment Certificates.
- (r) Issuer Call Option: Not applicable
- (s) Holder Put Option: Not applicable
- (t) Automatic Early Redemption:
- (i) Automatic Early Redemption Event: Single Standard Automatic Early Redemption
If the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level
 - (ii) Automatic Early Redemption Payout: SPS Automatic Early Redemption Payout:
NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)
"AER Redemption Percentage" means 100 per cent.;;
"NA" means SEK 10,000
 - (iii) Automatic Early Redemption Date(s): Each of:
 - (i) 8 July 2019;
 - (ii) 6 July 2020;
 - (iii) 6 July 2021;
 - (iv) 6 July 2022; and
 - (v) 6 July 2023.
 - (iv) Observation Price Source: Not applicable
 - (v) Underlying Reference Level : Not applicable
 - (x) SPS AER Valuation: Applicable

SPS AER Value: Worst Value

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

"SPS Valuation Date" means each Automatic Early Redemption Valuation Date;

"Strike Date" means 6 April 2018;

"Strike Price Closing Value": applicable;

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

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

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

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

- | | | |
|--------|--|----------------|
| (vi) | Automatic Early Redemption Level: | 100 per cent. |
| (vii) | Automatic Early Redemption Percentage: | Not Applicable |
| (viii) | AER Exit Rate: | AER Rate |

The AER Rate shall be determined in accordance with the following formula:

$$(n \times \text{Exit Rate}) - \text{FixedRate of Interest}$$

Where:

"Exit Rate" means a percentage expected to be approximately 10 per cent. and which will not be less than 7 per cent. as determined by the Issuer on 2 April 2018 after the end of the Offer Period. Notice of the Exit Rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010820597>. Such determination will be binding for purchasers of the Securities.

"n" means, in respect of:

- (i) the First Valuation Date, 1;
- (ii) the Second Valuation Date, 2;

- (iii) the Third Valuation Date, 3;
 - (iv) the Fourth Valuation Date, 4; and
 - (v) the Fifth Valuation Date, 5.
- (ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s)/Period(s): Each of:
- (i) 20 June 2019 (the "**First Valuation Date**");
 - (ii) 22 June 2020 (the "**Second Valuation Date**");
 - (iii) 21 June 2021 (the "**Third Valuation Date**");
 - (iv) 20 June 2022 (the "**Fourth Valuation Date**"); and
 - (v) 20 June 2023 (the "**Fifth Valuation Date**").
- (u) Identification information of Holders as provided by Condition 29: Not applicable

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43. U.S. Selling Restrictions: Not applicable – the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time
44. Additional U.S. Federal income tax considerations: The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45. Registered broker/dealer: Not applicable
46. TEFRA C or TEFRA Not Applicable: TEFRA Not Applicable
47. Non-exempt Offer: Applicable
- (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: The Kingdom of Sweden
 - (ii) Offer Period: From and including 31 January 2018 to and including 27 March 2018
 - (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: Garantum Fondkommission AB, Norrmalmstorg 16, Box 7364, SE 103 90 Stockholm, Sweden (the "**Distributor**")
 - (iv) General Consent: Not applicable
 - (v) Other Authorised Offeror Terms: Not applicable

48. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:
- (a) Selling Restriction: Not applicable
 - (b) Legend: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

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

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By: 

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 with effect from the Issue Date.

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated

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

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

Investors should be informed of the fact that the Distributor will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum amount of 0.67% per annum of the Notional Amount per Security. All placement fees will be paid out upfront.

Investors must also consider that such fees and costs are not included in the price of the Securities on the secondary market and, therefore, if the Securities are sold on the secondary market, fees and costs embedded in the Issue Price will be deducted from the sale price.

Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

- (a) Reasons for the offer: See "Use of Proceeds" in the Base Prospectus
- (b) Estimated net proceeds: Up to SEK 100,000,000
- (c) Estimated total expenses: Not applicable

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

Past and future performances of each Underlying Reference can be obtained from Bloomberg.

The amount of principal and interest payable is dependent upon whether an (i) Automatic Early Redemption Event has occurred in respect of the Shares or (ii) Event Determination Date has occurred in respect of the Reference Entity and if so, on the value of certain obligations of the Reference Entity.

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear Sweden

If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, include the relevant identification number(s) and in the case of Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent:

Swedish Security Agent: Svenska Handelsbanken AB

(publ)

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

6. 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 withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 10,000 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/SE0010820597> 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/SE0010820597>.

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.

7. Placing and Underwriting

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

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

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

Not applicable

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

Not applicable

Entities agreeing to underwrite the issue on a firm

Not applicable

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

When the underwriting agreement has been or will be reached:

No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

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 7 June 2017 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 7 June 2017 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. • 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, Garantum Fondkommission AB (the "Distributor"), 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 during the period beginning on, and including, 31 January 2018 and ending on, and including, 27 March 2018 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; 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 Issuance B.V. (formerly BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging

Element	Title	
		instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities, as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Issuer in the 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
	Net income, Group share	23,307
	Total balance sheet	48,320,273,908
	Shareholders' equity (Group share)	488,299
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In EUR	
		30/06/2017
		30/06/2016
		(unaudited)
		(unaudited)
	Revenues	180,264
	Net Income, Group Share	11,053
		30/06/2017
		31/12/2016
		(unaudited)
		(audited)
	Total balance sheet	50,298,295,452
	Shareholders' equity (Group share)	499,352
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2017 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2017 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2016.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 13 September 2017 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material

Element	Title	
		extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2017.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up 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.
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 7 June 2017 (the "Guarantee").</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in).</p> <p>The obligations under the guarantee are unsubordinated and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future unsubordinated and unsecured obligations subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<i>Macroeconomic environment</i>

Element	Title	
		<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 2017¹ point to a recovery in global activity, no significant improvement in growth in the euro zone and Japan, and a slowdown in the United Kingdom.</p> <p>In that context, two risks can be identified:</p> <p><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 BNP Paribas 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>

¹ See notably: IMF – World Economic Outlook, updated in January 2017.

Element	Title	
		<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 draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total loss-absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements

Element	Title	
		<p>for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions;</p> <p>- the new Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") and Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies.</p> <p>Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area.</p> <p>Cyber risk</p> <p>In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.</p>
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 74 countries and has more than 190,000 employees, including more than 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the " BNPP Group ").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.19/ B.12	Selected historical key financial information:	

Element	Title		
	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 customers	712,233	682,497
	Consolidated items due to customers	765,953	700,309
	Shareholders' equity (Group share)	100,665	96,269
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2017 – In millions of EUR		
		1H17 (unaudited)	1H16 (unaudited)
	Revenues	22,235	22,166
	Cost of risk	(1,254)	(1,548)
	Net income, Group share	4,290	4,374
		30/06/2017	31/12/2016
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.7%	11.5%
		30/06/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,142,961	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	715,466	712,233
	Consolidated items due to customers	793,384	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	99,318	100,665

Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2017 – In millions of EUR		
	9M17 (unaudited)	9M16 (unaudited)
Revenues	32,629	32,755
Cost of risk	(1,922)	(2,312)
Net income, Group share	6,333	6,260
	30/09/17	31/12/2016
Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.8%	11.5%
	30/09/2017 (unaudited)	31/12/2016 (audited)
Total consolidated balance sheet	2,158,500	2,076,959
Consolidated loans and receivables due from customers	711,589	712,233
Consolidated items due to customers	793,163	765,953
Shareholders' equity (Group share)	100,544	100,665
<i>Statements of no significant or material adverse change</i>		
See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.		
There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2016 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 15 November 2017 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2017.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the</p>

		<p>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>
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principal activities</p>	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management;

		<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	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 30 June 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), 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>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>

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 CE1572JON. The Tranche number is 1</p> <p>The ISIN is: SE0010820597.</p> <p>The Common Code is: 175781650</p> <p>The Certificates are governed by English law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Swedish Krona (" SEK ")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or

Element	Title	
		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 and the relative Coupons are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank <i>pari passu</i> among themselves.</p> <p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p> <p>In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent.</p> <p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing law</p>

Element	Title	
		<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 the fixed rate expected to be approximately 4.00 per cent. per annum but which will not be less than 3.00 per cent per annum determined by the Issuer on 2 April 2018 after the end of the Offer Period. Interest will be paid annually in arrear on 8 July 2019, 6 July 2020, 6 July 2021, 6 July 2022, 6 July 2023 and 8 July 2024.</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 on the relevant portion of each Credit Security (corresponding to a pro rata share per Credit Security of the reference entity notional amount of the affected Reference Entity) 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>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed on 8 July 2024 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	Not Applicable
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 NASDAQ OMX Stockholm.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 8 July 2024.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled.

Element	Title	
		The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>See Element C.9 above for information on interest.</p> <p>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p>If the Securities are Credit Securities and if an Event Determination Date occurs in respect of any Reference Entity, each Credit Security will be redeemed at the Auction Settlement Amount, subject to fallback settlement.</p> <p>If no Event Determination Date occurs in respect of any Reference Entity, each Credit Security will be redeemed at the Cash Settlement Amount per Credit Security.</p> <p>Final Payouts</p> <p>Structured Products Securities (SPS) Final Payouts</p> <p>Vanilla Securities: fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return calculation can be based on various mechanisms (including a knock-in feature).</p> <p>Digital</p> <p>NA multiplied by:</p> <p>(A) If a Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 1 + Bonus Coupon; or</p> <p>(B) If no Knock-in Event has occurred:</p> <p style="padding-left: 40px;">Constant Percentage 2</p> <p>Where:</p> <p>"Bonus Coupon" means a percentage expected to be approximately 56 per cent. and which will not be less than 39 per cent. as determined by the Issuer on 2 April 2018 after the end of the Offer Period. Notice of the Bonus Coupon will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010820597. Such determination will be binding for purchasers of the Securities.</p> <p>"Constant Percentage 1" means 100 per cent.</p> <p>"Constant Percentage 2" means 100 per cent.</p>

Element	Title	
		<p>"Knock-in Determination Day" means 20 June 2024</p> <p>"Knock-in Event" means the Knock-in Value is greater than or equal to the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day</p> <p>"Knock-in Level" means 100 per cent. (expressed as 1.00)</p> <p>"Knock-in Value" means the Worst Value</p> <p>"NA" means SEK 10,000</p> <p>"Share" means each ordinary share of:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) AstraZeneca PLC (<i>Bloomberg code: AZN SS <Equity>, ISIN: GB0009895292</i>); (ii) SKF AB (<i>Bloomberg code: SKFB SS <Equity>, ISIN: SE0000108227</i>); (iii) Swedbank AB (<i>Bloomberg code: SWEDA SS <Equity>, ISIN: SE0000242455</i>); and (iv) Volvo AB (<i>Bloomberg code: VOLVB SS <Equity>, ISIN: SE0000115446</i>), <p>(together, the "Shares")</p> <p>"Strike Date" means 6 April 2018</p> <p>"SPS Valuation Date" means the Knock-in Determination Day</p> <p>"Underlying Reference" means each Share in the share basket (the "Basket")</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of an SPS Valuation Date and the Strike Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date</p> <p>"Underlying Reference Value" means in respect of an Underlying Reference and an SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price</p> <p>"Worst Value" means in respect of an SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date</p> <p><i>Automatic Early Redemption</i></p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early</p>

Element	Title	
		<p>Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout</p> <p>NA x (100% + AER Exit Rate)</p> <p>Where:</p> <p>"AER Exit Rate" means AER Rate</p> <p>"AER Rate" means as set out in the table below</p> <p>"Automatic Early Redemption Event" means, in respect of an Automatic Early Redemption Valuation Date, the SPS AER Value is greater than or equal to 100 per cent.</p> <p>"Automatic Early Redemption Date" means as set out in the table below</p> <p>"Automatic Early Redemption Valuation Date" means as set out in the table below</p> <p>"Exit Rate" means a percentage expected to be approximately 10 per cent. and which will not be less than 7 per cent. as determined by the Issuer on 2 April 2018 after the end of the Offer Period. Notice of the Exit Rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010820597. Such determination will be binding for purchasers of the Securities.</p> <p>"NA" means SEK 10,000</p> <p>"SPS AER Value" means the Worst Value</p> <p>"SPS Valuation Date" means each Automatic Early Redemption Valuation Date</p> <p>"Strike Date" means 6 April 2018</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of an SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day;</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and an SPS Valuation Date (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price; and</p>

Element	Title																															
		<p>"Worst Value" means in respect of an SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <table border="0"> <thead> <tr> <th data-bbox="616 454 791 555">Automatic Redemption Valuation Date</th> <th data-bbox="802 454 866 483">Early</th> <th data-bbox="890 454 1098 517">Automatic Redemption Date</th> <th data-bbox="1082 454 1145 483">Early</th> <th data-bbox="1169 454 1294 483">AER Rate</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="616 589 759 618">20 June 2019</td> <td data-bbox="802 589 866 618"></td> <td data-bbox="890 589 1023 618">8 July 2019</td> <td data-bbox="1082 589 1145 618"></td> <td data-bbox="1169 589 1430 651">(1 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i></td> </tr> <tr> <td data-bbox="616 719 759 748">22 June 2020</td> <td data-bbox="802 719 866 748"></td> <td data-bbox="890 719 1023 748">6 July 2020</td> <td data-bbox="1082 719 1145 748"></td> <td data-bbox="1169 719 1430 781">(2 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i></td> </tr> <tr> <td data-bbox="616 848 759 878">21 June 2021</td> <td data-bbox="802 848 866 878"></td> <td data-bbox="890 848 1023 878">6 July 2021</td> <td data-bbox="1082 848 1145 878"></td> <td data-bbox="1169 848 1430 911">(3 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i></td> </tr> <tr> <td data-bbox="616 978 759 1008">20 June 2022</td> <td data-bbox="802 978 866 1008"></td> <td data-bbox="890 978 1023 1008">6 July 2022</td> <td data-bbox="1082 978 1145 1008"></td> <td data-bbox="1169 978 1430 1041">(4 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i></td> </tr> <tr> <td data-bbox="616 1108 759 1137">20 June 2023</td> <td data-bbox="802 1108 866 1137"></td> <td data-bbox="890 1108 1023 1137">6 July 2023</td> <td data-bbox="1082 1108 1145 1137"></td> <td data-bbox="1169 1108 1430 1171">(5 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i></td> </tr> </tbody> </table> <p>The above provisions are subject to adjustment as provided in the conditions of the Securities to take into account events in relation to the Underlying Reference or the Securities. This may lead to adjustments being made to the Securities.</p>	Automatic Redemption Valuation Date	Early	Automatic Redemption Date	Early	AER Rate	20 June 2019		8 July 2019		(1 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>	22 June 2020		6 July 2020		(2 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>	21 June 2021		6 July 2021		(3 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>	20 June 2022		6 July 2022		(4 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>	20 June 2023		6 July 2023		(5 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>
Automatic Redemption Valuation Date	Early	Automatic Redemption Date	Early	AER Rate																												
20 June 2019		8 July 2019		(1 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>																												
22 June 2020		6 July 2020		(2 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>																												
21 June 2021		6 July 2021		(3 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>																												
20 June 2022		6 July 2022		(4 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>																												
20 June 2023		6 July 2023		(5 × Exit Rate) – <i>fixed interest rate</i>																												
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 Reference	The Underlying Reference specified in 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 (in English) 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 consequence resulting from the likelihood that a borrower or counterparty will fail to meet its obligations in accordance with agreed terms. The probability of default and the expected recovery on the loan or receivable in the event of default are key components of the credit quality assessment;</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 tranching, having the following characteristics:</p> <ul style="list-style-type: none"> • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(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 BNPP will not be able to honour its commitments or unwind or settle a position due to the market environment or idiosyncratic factors (i.e. specific to BNP Paribas), within a given timeframe and at a reasonable cost.</p> <p>Liquidity risk reflects the risk of the BNPP Group being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash or collateral</p>

Element	Title	
		<p>requirements, across all time horizons, from the short to the long term.</p> <p>This risk may stem from the reduction in funding sources, draw down of funding commitments, a reduction in the liquidity of certain assets, or an increase in cash or collateral margin calls. It may be related to the bank itself (reputation risk) or to external factors (risks in some markets).</p> <p>The BNPP Group's liquidity risk is managed under a global liquidity policy approved by the BNPP Group's ALM Committee. This policy is based on management principles designed to apply both in normal conditions and in a liquidity crisis. The BNPP Group's liquidity position is assessed on the basis of internal indicators and regulatory ratios.</p> <p>(6) <i>Operational Risk</i> - Operational risk is the risk of incurring a loss due to inadequate or failed internal processes, or due to external events, whether deliberate, accidental or natural occurrences. Management of operational risk is based on an analysis of the "cause – event – effect" chain.</p> <p>Internal processes giving rise to operational risk may involve employees and/or IT systems. External events include, but are not limited to floods, fire, earthquakes and terrorist attacks. Credit or market events such as default or fluctuations in value do not fall within the scope of operational risk.</p> <p>Operational risk encompasses fraud, human resources risks, legal risks, non-compliance risks, tax risks, information system risks, conduct risks (risks related to the provision of inappropriate financial services), risk related to failures in operating processes, including loan procedures or model risks, as well as any potential financial implications resulting from the management of reputation risks;</p> <p>(7) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk is defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body.</p> <p>By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation, BNPP treats compliance risk separately.</p> <p>Reputation risk is the risk of damaging the trust placed in a</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 BNPP;</p> <p>(8) <i>Insurance 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>

Element	Title	
		<p>(c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances.</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</p>

Element	Title	
		<p>of operations and financial condition.</p> <p>(r) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>(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</p>

Element	Title	
		<p>risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <i>Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution</i> management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <p>Securities are unsecured obligations;</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><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 remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p>

Element	Title	
		<p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p><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 redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities;</p> <p>any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it;</p> <p><i>Secondary Market Risks</i></p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value);</p> <p>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</p>

Element	Title	
		<p>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 one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depository receipt ("GDR") or American depository receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities</p> <p>exposure to the credit of one or more reference entities</p> <p><i>Risks relating to specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with SPS Products:</p> <p>Vanilla Products</p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Kingdom of Sweden.</p> <p>The issue price of the Securities is 100 per cent. of their nominal amount.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

EMISSIONSSPECIFIK 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, 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 för att denna sammanfattning ska läsas som en introduktion och bestämmelse om krav	<ul style="list-style-type: none">• Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga Slutliga Villkor. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte annat angivits enligt hur de används i första stycket i punkt D.3, "Grundprospektet", Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP daterat den 7 juni 2017 med olika tillägg från tid till annan enligt programmet för Obligationer, Warranter och Certifikat tillhörigt BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding. Det första stycket i punkt D.3, "Grundprospektet", Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP daterat den 7 juni 2017 enligt programmet för Obligationer, Warranter och Certifikat tillhörigt BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding.• Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i dess helhet, inklusive de dokument som inkorporerats genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren.• Om krav grundat på information i detta Grundprospekt och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs vid domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren i enlighet med nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs innan de rättsliga förfarandena inleds.• Civilrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten eller 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

Punkt	Rubrik	
		<p>tillämpliga Slutliga Villkoren brister i tillhandahållandet av nyckelinformation (såsom definierat i Artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i värdepapperen.</p>
<p>A.2</p>	<p>Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor</p>	<p><i>Samtycke:</i> Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett icke undantaget erbjudande till allmänheten avseende värdepapper av Managers, Garantum Fondkommission AB ("Distributören") och varje finansiell mellanhand vars namn publiceras på BNPP:s webbplats (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) och som identifierats som en behörig anbudsgivare beträffande aktuellt Icke-undantaget Erbjudande.</p> <p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke angivet ovan ges för Icke-undantagna Erbjudanden för Värdepapper under perioden som börjar från och med den 31 januari 2018 till och med den 27 mars 2018 ("Erbjudandeperioden").</p> <p><i>Villkor för samtycke:</i> Villkoren för Emittentens samtycke (utöver de villkor som det hänvisats till ovan) 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>

Punkt	Rubrik	
		<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 Issuance B.V. (tidigare BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.) ("BNPP B.V." eller "Emittenten").
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Emittenten bildades som ett privat aktiebolag 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 BNP Paribas-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen hedgningsssäkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerheter 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 moderbolaget till en koncern av företag och hanterar de finansiella verksamheterna för dessa dotterföretag (tillsammans "BNPP-Koncernen").
B.9	Resultatprognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte lämnas några vinstprognoser eller skattningar vad gäller Emittenten i Grundprospektet för vilken denna sammanfattning gäller.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som inkluderats i Grundprospektet.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:	
	Jämförande årliga finansiella data - i euro	

Punkt	Rubrik		
		2016-12-31 (reviderad)	2015-12-31 (reviderad)
	Intäkter	399 805	315 558
	Nettointäkt, koncernandel	23 307	19 786
	Summa balansräkning	48 320 273 908	43 042 575 328
	Aktieägarnas (koncernandel) aktiekapital	488 299	464 992
Jämförande finansiella delårsdata för sexmånadersperioden fram till och med den 30 juni 2017 – i euro			
		2017-06-30 (oreviderad)	2016-06-30 (oreviderad)
	Intäkter	180 264	183 330
	Nettointäkt, koncernandel	11 053	12 506
		2017-06-30 (oreviderad)	2016-12-31 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	50 298 295 452	48 320 273 908
	Aktieägarnas (koncernandel) aktiekapital	499 352	488 299
<p><i>Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring</i></p> <p>Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 30 juni 2017 (som är sista datum för föregående räkenskapsperiod för vilken delårsrapport har offentliggjorts).</p> <p>Sedan den 30 juni 2017 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	Inte tillämpligt, per den 13 september 2017 och såvitt den relevanta Emittenten vet, har det inte skett några händelser nyligen som är av väsentlig omfattning för utvecklingen för den relevanta Emittentens solvens sedan den 31 december 2016 (när det gäller BNPP B.V.) eller den 30 juni 2017 (när det gäller BNPP).	
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av hedningsinstrument och/eller säkerheter från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt	

Punkt	Rubrik	
		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	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 procent av aktiekapitalet i BNPP B.V.
B.17	Inhämtade 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 kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får upphävas, sänkas eller återtas vid varje tidpunkt av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.
B.18	Beskrivning av Garantin	Engelskrättsliga icke säkerställda värdepapper som emitteras av BNPP B.V. kommer vara ovillkorligt och oåterkalleligt garanterade av BNPP i enlighet med en engelskrättslig garanti utfärdad av BNPP den eller kring den 7 juni 2017 ("Garantin"). I händelse av en skuldnedskrivning avseende BNPP men inte avseende BNPP B.V, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som BNPP:s är skyldigt enligt Garantin reduceras för att återspegla alla ändringar som tillämpas för BNPP:s skulder, som ett resultat av tillämpningen av en skuldnedskrivning avseende BNPP av en tillämplig resolutionsmyndighet (inklusive i en situation där själva Garantin inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Åtagandena enligt Garantin är icke efterställda och icke säkerställda åtaganden för BNPP och kommer att rangordnas lika (<i>pari passu</i>) med alla övriga nuvarande och framtida icke efterställda och icke säkerställda åtaganden, med undantag för sådana undantag som vid olika tid kan vara obligatoriska enligt fransk rätt.
B.19	Information om Garantin	
B.19/B.1	Garantens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas
B.19/B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Garantin bildades som ett aktiebolag (<i>société anonyme</i>) i Frankrike under fransk rätt, och innehar banklicens samt har säte på 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankrike.
B.19/B.4b	Information om trender	Makroekonomisk omgivning Makroekonomiska villkor och marknadsvillkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör det särskilt känsligt för Europas marknadsvillkor

Punkt	Rubrik	
		<p>och makroekonomiska villkor, vilka ibland har varit utmanande och instabila under senare år.</p> <p>Under 2016 stabiliserade sig den globala tillväxten något över 3 procent, trots en mycket lägre tillväxt i de utvecklade ekonomierna. Tre större övergångar fortsätter att påverka de globala utsikterna: vikande ekonomisk tillväxt i Kina, fluktuerande energipriser som steg 2016, och en andra åtstramning av penningpolitiken i USA mot bakgrund av en motståndskraftig inhemsk återhämtning. Lägg märke till att centralbankerna i många större utvecklade länder fortsätter att bedriva en anpassad penningpolitik. IMF:s ekonomiska prognoser för 2017 pekar på en återhämtning globalt men ingen betydande förbättring av tillväxten i euroområdet och Japan, samt en dämpning i Storbritannien.</p> <p>Mot denna bakgrund kan två risker identifieras:</p> <p><i>Finansiell 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 BNP Paribas-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 2015 och en andra gång i december 2016) och ökad ekonomisk volatilitet som beror på oron för tillväxten och en ökad geopolitisk risk på tillväxtmarknaderna bidragit till en skärpning av de externa finansiella villkoren, till ökade utflöden av kapital, till ytterligare försämringar av valutans värde på många tillväxtmarknader och ökade risker för banker. Dessa faktorer kan leda till ytterligare nedgradering av staters kreditbetyg.</p> <p>Det finns fortfarande en risk för störningar på de globala marknaderna (ökade riskpremier, erodering av förtroendet, minskad tillväxt, tillfälligt stopp eller långsammare normaliseringstakt för penningpolitiken, fallande likviditetsmarknader, problem med värdering av tillgångar, minskad tillgång på krediter och oordnad minskning) som skulle kunna påverka alla bankinstitutioner.</p> <p><i>Systemiska risker hänförliga till ökad skuldsättning och marknadens likviditet.</i></p> <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</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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 (”CRD4”)/kapitalkravförordningen (”CRR”), den internationella standarden för total förlustreduceringskapacitet (”TLAC”) och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemviktig 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 förmedlande holdingbolag i USA (kapitaliserat och föremål för reglering) för att hantera sina amerikanska dotterbolag; - de nya bestämmelserna för reglering av OTC-derivat enligt avdelning VII i Dodd-Frank-lagen ”Wall Street Reform and Consumer Protection Act”, särskilt marginalkraven för icke avräknade derivatprodukter och derivat på värdepapper som omsätts av swapphandlare, större swappdeltagare, värdepappersbaserade

Punkt	Rubrik	
		<p>swapphandlare och större värdepappersbaserade swappdeltagare, och reglerna för den amerikanska värdepappers- och fondbörskommissionen som kräver registrering av banker och större swappdeltagare som är aktiva på derivatmarknader och transparens och redovisning om derivattransaktioner;</p> <p>- det nya direktivet om marknader för finansiella instrument ("MiFID") och förordningen om marknader för finansiella instrument ("MiFIR"), och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och yppandet av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ.</p> <p>Med dagens tuffare regelverk är dessutom risken för att inte följa bestämmelserna i befintliga lagar och förordningar, särskilt sådana som rör skydd av kundernas intressen, betydande för bankbranschen, vilket kan leda till omfattande förluster och böter. Utöver systemet för att följa lagar och regler, vilket särskilt omfattar denna typ av risk, lägger BNP Paribas-koncernen kundernas intressen, och mer brett intressenternas intresse, i centrum av koncernens värden. Den nya uppförandekoden som antogs av koncernen 2016 anger detaljerade värden och regler för uppförandet i detta område.</p> <p>Cyberrisk</p> <p>Under de senaste åren har finansinstituten påverkats, särskilt när det gäller storskaliga förändringar av uppgifter som äventyrar kvaliteten på ekonomisk information. Denna risk finns kvar idag och BNPP, i likhet med andra banker, har vidtagit åtgärder för att införa system som hanterar cyberattacker som skulle kunna förstöra eller skada data och avgörande system och hämma en smidig drift av verksamheten. Dessutom har lagstiftande och tillsynsrelaterade myndigheter tagit initiativ för att främja informationsutbytet om cybersäkerhet och cyberkriminalitet för att förbättra säkerheten i tekniska infrastrukturer och etablera effektiva återhämtningsplaner efter en cyberincident.</p>
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Belgien, Frankrike, Italien och Luxemburg. Koncernen finns idag i 74 länder och har mer än 190 000 anställda, varav närmare 145 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-koncernen (tillsammans kallat "BNPP-Koncernen").
B.19/B.9	Resultatprognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller emittenten i grundprospektet för vilken denna sammanfattning gäller.
B.19/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.19/B.12	Utvald historisk finansiell	

Punkt	Rubrik		
	nyckelinformation:		
	Vad gäller BNPP:		
	Jämförande årliga finansiella data - i miljoner euro		
		2016-12-31 (reviderad)	2015-12-31 (reviderad)
	Intäkter	43 411	42 938
	Riskkostnad	(3 262)	(3 797)
	Nettointäkt, koncernandel	7 702	6 694
		2016-12-31	2015-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,5%	10,9%
		2016-12-31 (reviderad)	2015-12-31 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 076 959	1 994 193
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	712 233	682 497
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	765 953	700 309
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	100 665	96 269
	Jämförande finansiella delårsdata för sexmånadersperioden fram till och med den 30 juni 2017 - i miljoner euro		
		1H17 (oreviderat)	1H16 (oreviderat)
	Intäkter	22 235	22 166
	Riskkostnad	(1 254)	(1 548)

Punkt	Rubrik		
	Nettointäkt, koncernandel	4 290	4 374
		2017-06-30	2016-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,7%	11,5%
		2017-06-30 (oreviderad)	2016-12-31 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 142 961	2 076 959
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	715 466	712 233
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	793 384	765 953
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	99 318	100 665
	Jämförande finansiella delårsdata för niomånadersperioden fram till och med den 30 september 2017 – i miljoner euro		
		9M17 (oreviderat)	9M16 (oreviderat)
	Intäkter	32 629	32 755
	Riskkostnad	(1 922)	(2 312)
	Nettointäkt, koncernandel	6 333	6 260
		2017-09-30	2016-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,8%	11,5%
		2017-09-30 (oreviderad)	2016-12-31 (reviderad)

Punkt	Rubrik		
	Summa koncernbalansräkning	2 158 500	2 076 959
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	711 589	712 233
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	793 163	765 953
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	100 544	100 665
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring	Se Punkt B.12 ovan avseende BNPP-Koncernen.	
		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 räkenskapsperiod för vilken reviderad redovisning har offentliggjorts).	
B.19/B.13	Händelser med inverkan på Garantens solvens	Inte tillämpligt, per den 15 november 2017 och såvitt Garanten vet, har det inte skett några händelser nyligen som är av väsentlig omfattning för utvecklingen för Garantens solvens sedan den 30 september 2017.	
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	<p>Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen.</p> <p>I april 2004 börjad BNPP lägga ut IT-infrastruktur tjänster på entreprenad till BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP²I levererar IT-infrastruktur tjänster till BNPP och åtskilliga BNPP-dotterbolag i Frankrike (däribland BNP Paribas Personal Finance, BP2S och BNP Paribas Cardif), Schweiz och Italien. I mitten av december 2011 förnyade BNPP avtalet med IBM France för en period fram till slutet av 2017. I slutet av 2012 ingick parterna ett avtal om att gradvis utöka detta upplägg till BNP Paribas Fortis från och med 2013. 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>	
		ISFS är ett helägt IBM-dotterbolag, som har ändrat namnet till IBM	

Punkt	Rubrik	
		<p>Luxembourg, och hanterar IT-infrastrukturhanteringen åt BNP Paribas Luxembourgs enheter.</p> <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 30 juni 2017 var huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") ett public-interest société anonyme (publikt aktiebolag) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 7,7 procent av aktiekapitalet, BlackRock Inc. som innehar 5,1</p>

Punkt	Rubrik	
		procent av aktiekapitalet och Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1,0 procent av aktiekapitalet. Såvitt BNPP vet äger ingen aktieägare, utöver SFPI och BlackRock Inc. mer än 5 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/B.17	Inhämtade kreditvärdighetsbetyg	BNPP:s långfristiga kreditvärdighetsbetyg är A, med stabila utsikter (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), Aa3 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).
		Värdepapperen har inte tilldelats något kreditvärdighetsbetyg. Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får upphävas, sänkas eller återtå vid varje tidpunkt av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.

Avsnitt C – värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av värdepapper/ISIN	Värdepapperen är certifikat (" Certifikat ") och emitteras i Serier. Serienumret för Värdepapperen är CE1572JON. Tranchenummer är 1 ISIN är: SE0010820597 . Common Code är: 175781650 Certifikaten är underkastade engelsk rätt. Värdepapperen är kontantavvecklade Värdepapper.
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är svenska kronor (" SEK ")
C.5	Begränsningar i fri överlåtbarhet	Värdepapperen är fritt överlåtbara med förbehåll för erbjudande och försäljningsrestriktionerna i USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Luxemburg, Norge, Polen, Portugal, Rumänien, Spanien, Sverige, Storbritannien, Japan och Australien och under Prospekt direktivet och lagarna i varje jurisdiktion där de relevanta Värdepapperen erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter förknippade med Värdepapperen	Värdepapper emitterade under Grundprospektet kommer att ha villkor avseende, bland annat, följande aspekter: Status Värdepapperen emitteras på en icke-säkerställd basis. Värdepapper emitterade på icke-säkerställd basis och de relaterade Kupongerna är icke-eftersälda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas lika (<i>pari passu</i>) sinsemellan.

Punkt	Rubrik	
		<p>Beskattning</p> <p>Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till inlösen av Värdepapperen och/eller leverans eller överföring av Berättigandet. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som ska levereras till Innehavare, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till Innehavare, vilka Beräkningsagenten fastställer är 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 amerikansk 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>Dessutom, vid fastställande av beloppet för innehållande eller avdrag vilket krävs enligt avsnitt 871.m i lagen som rör belopp som ska betalas för värdepapper, ska emittenten ha rätt att innehålla en utbetalning av eventuell "utdelningsmotsvarighet" (enligt definitionen i avsnitt 871.m i lagen) till en skattesats om 30 procent.</p> <p>Negativåtagande</p> <p>Villkoren för Värdepapperen kommer inte att innehålla några bestämmelser med negativåtagande.</p> <p>Uppsägningsgrundande Händelser</p> <p>Villkoren för Värdepapperen kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande händelser</p> <p>Möten</p> <p>Villkoren för Värdepapperen kommer innehålla bestämmelser för sammankallande av möten mellan innehavare av sådana Värdepapper för att behandla 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> <p>Värdepapperen, det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan), Garantin avseende Värdepapperen samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Garantin avseende Värdepapperen kommer att vara underkastade, och ska tolkas i</p>

Punkt	Rubrik	
		enlighet med, engelsk rätt.
C.9	Ränta/Inlösen	<p>Ränta</p> <p>Värdepapperen löper med ränta från dessas emissionsdag efter en fast räntesats som förväntas vara ungefär 4,00 procent per år men som inte ska vara lägre än 3,00 procent per år enligt Emittentens fastställande den 2 april 2018 efter utgången av Erbjudandeperioden. Ränta kommer att erläggas årligen i efterskott den 8 juli 2019, 6 juli 2020, 6 juli 2021, 6 juli 2022, 6 juli 2023 och 8 juli 2024.</p> <p>Om en Händelsefastställdedag (som är inträffandet av en kredithändelse och uppfyllandet av visa villkor) inträffar avseende någon Referensenhet, kommer ränta att sluta att ackumuleras på den relevanta andelen av varje Kreditvärdepapper (motsvarande pro rata-andelen av varje Kreditvärdepapper av det nominella beloppet för den påverkade referensenheten) med verkan från och med den räntebetalningsdag som omedelbart föregår sådan Händelsefastställdedag eller, beträffande den första ränteperioden, räntestartdagen.</p> <p>Inlösen</p> <p>Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer varje Värdepapper att lösas in på den 8 juli 2024 enligt vad som anges i Punkt C.18.</p> <p>Representant för Innehavare</p> <p>Ingen representant för Innehavarna har utsetts av Emittenten.</p> <p>Vänligen ta också del av Punkt C.8 ovan avseende rättigheter förknippade med Värdepapperen.</p>
C.10	Derivatkomponent i räntebetalningen	Ej tillämplig
C.11	Upptagande till handel	Ansökan förväntas göras av Emittenten (eller för dennes räkning) om att Värdepapperen ska upptas till handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.15	Hur värdet på investeringen i derivatvärdepapperen påverkas av värdet för de underliggande tillgångarna	Beloppet som ska erläggas vid inlösen beräknas med hänvisning till de(n) Underliggande Referensen(erna). Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan.
C.16	Förfall för derivatvärdepapperen	Inlösendag för Värdepapperen är den 8 juli 2024.
C.17	Avvecklingsförfarande	Denna Serie av Värdepapper avvecklas kontant. Emittenten har inte rätten att förändra avvecklingssätt.
C.18	Avkastning på	Se Punkt C.8 ovan för rättigheter förknippade med Värdepapperen.

Punkt	Rubrik	
	derivatvärdepapper	<p>Se Punkt C.9 ovan för information om ränta.</p> <p>Slutlig inlösen</p> <p>Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, berättigar varje Värdepapper dess innehavare att erhålla från Emittenten på Inlösendagen ett Kontantavvecklingsbelopp motsvarande:</p> <p>Om Värdepapperen är Kreditvärdepapper och en Händelsefastställdedag inträffar avseende någon Referensenhet, kommer varje Kreditvärdepapper att lösas in till Auktionsavvecklingsbeloppet, med förbehåll för reservavveckling.</p> <p>Om ingen Händelsefastställdedag inträffar avseende någon referensenhet, kommer varje Kreditvärdepapper att lösas in till Kontantavvecklingsbeloppet per Värdepapper.</p> <p>Slutliga Utbetalningar</p> <p>Slutliga utbetalningar för strukturerade produktvärdepapper (SPS)</p> <p>Standardvärdepapper: produkter med fast löptid som har en avkastning relaterade till utvecklingen för de(n) Underliggande Referensen(erna). Avkastningsberäkningen kan vara baserad på olika mekanismer (inklusive en knock-in egenskap).</p> <p>Digital</p> <p>NB multiplicerat med:</p> <p>(A) Om en Knock-in Händelse har inträffat: Konstant Procentsats 1 + Bonuskupong; eller</p> <p>(B) Om ingen Knock-in Händelse har inträffat: Konstant Procentsats 2</p> <p>Där:</p> <p>"Bonuskupong" betyder en procentsats som förväntas vara ungefär 56 procent och som inte kommer att vara mindre än 39 procent enligt fastställande av Emittenten på den 2 april 2018 efter slutet av Erbjudandeperioden. Meddelande om Bonuskupongen kommer att publiceras på samma sätt som publiceringen av dessa Slutliga Villkor och kommer att vara tillgängliga för åtkomst via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010820597. Sådant fastställande kommer att vara bindande för köpare av Värdepapperen.</p> <p>"Konstant Procentsats 1" betyder 100 procent.</p> <p>"Konstant Procentsats 2" betyder 100 procent.</p> <p>"Fastställsedag (Knock-in)" betyder 20 juni 2024</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>"Knock-in Händelse" betyder att Knock-in Värdet är större än eller lika med Knock-in Nivån på Fastställsedagen (Knock-in)</p> <p>"Knock-in Nivå" betyder 100 procent (uttryckt som 1,00)</p> <p>"Knock-in Värde" betydeter det Sämsta Värdet</p> <p>"NB" betyder SEK 10 000</p> <p>"Aktie" betyder den ordinarie aktien i:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) AstraZeneca PLC (Bloomberg-kod: AZN SS <Equity>, ISIN: GB0009895292; (ii) SKF AB (Bloomberg-kod: SKFB SS <Equity>, ISIN: SE0000108227); (iii) Swedbank AB (Bloomberg-kod: SWEDA SS <Equity>, ISIN: SE0000242455); och (iv) Volvo AB (Bloomberg-kod: VOLVB SS <Equity>, ISIN: SE0000115446), <p>(tillsammans, "Aktierna")</p> <p>"Startdag" betyder 6 april 2018</p> <p>"SPS Värderingsdag" betyder Fastställesedagen (Knock-in)</p> <p>"Underliggande Referens" betyder varje Aktie i aktiekorgen ("Korgen")</p> <p>"Underliggande Referens Stängningskursvärde" betyder, avseende en SPS Värderingsdag och Startdagen, Stängningskursen för sådan dag</p> <p>"Underliggande Referens Startkurs" betyder avseende en Underliggande Referens, Underliggande Referens Stängningskurs för sådan Underliggande Referens på Startdagen</p> <p>"Underliggande Referensvärde" betyder avseende en Underliggande Referens och en SPS Värderingsdag, (i) Underliggande Referens Stängningskursvärde för sådan Underliggande Referens avseende sådan SPS Värderingsdag (ii) dividerat med den relevanta Underliggande Referens Startkurs</p> <p>"Sämsta Värde" betyder avseende en SPS Värderingsdag, det lägsta Underliggande Referensvärdet för någon Underliggande Referens i Korgen avseende sådan SPS Värderingsdag</p> <p><i>Automatisk Förtida Inlösen</i></p> <p>Om på någon Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen en Händelse för Automatisk Förtida Inlösen inträffar, kommer Värdepapperen att lösas in i förtid till Beloppet vid Automatisk Förtida Inlösen på Dagen för Automatisk Förtida Inlösen.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Beloppet vid Automatisk Förtida Inlösen kommer att vara ett belopp motsvarande:</p> <p>Utbetalning vid SPS automatisk förtida inlösen</p> <p>NB x (100% + AER Slutkurs)</p> <p>Där:</p> <p>"AER Slutkurs" betyder AER-Kurs</p> <p>"AER-Kurs" har den innebörd som anges i tabellen nedan</p> <p>"Händelse för Automatisk Förtida Inlösen" betyder, avseende en Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen, SPS AER-Värdet är större än eller lika med 100 procent</p> <p>"Dag för Automatisk Förtida Inlösen" har den innebörd som anges i tabellen nedan</p> <p>"Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen" har den innebörd som anges i tabellen nedan</p> <p>"Slutkurs" betyder en procentsats som förväntas vara ungefär 10 procent och som inte kommer att vara mindre än 7 procent enligt fastställande av Emittenten på den 2 april 2018 efter slutet av Erbjudandeperioden. Meddelande om Slutkursen kommer att publiceras på samma sätt som publiceringen av dessa Slutliga Villkor och kommer att vara tillgängliga för åtkomst via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0010820597. Sådant fastställande kommer att vara bindande för köpare av Värdepapperen.</p> <p>"NB" betyder SEK 10 000</p> <p>"SPS AER-Värde" betyder det Sämsta Värdet</p> <p>"SPS Värderingsdag" betyder varje Värderingsdag för Automatisk Förtida Inlösen</p> <p>"Startdag" betyder 6 april 2018</p> <p>"Underliggande Referens Stängningskursvärde" betyder, avseende en SPS Värderingsdag, Stängningskursen avseende sådan dag;</p> <p>"Underliggande Referens Startkurs" betyder avseende en Underliggande Referens, Underliggande Referens Stängningskurs för sådan Underliggande Referens på Startdagen</p> <p>"Underliggande Referensvärde" betyder avseende en Underliggande Referens och en SPS Värderingsdag, (i) Underliggande Referens Stängningskursvärde för sådan Underliggande Referens avseende sådan SPS Värderingsdag (ii) dividerat med den relevanta Underliggande Referens Startkurs; och</p>

Punkt	Rubrik																
		<p>"Sämsta Värde" betyder avseende en SPS Värderingsdag, det lägsta Underliggande Referensvärdet för någon Underliggande Referens i Korgen avseende sådan SPS Värderingsdag.</p> <p>Värderingsdag för Dag för Automatisk AER-Kurs Automatisk Förtida Förtida Inlösen Inlösen</p> <table> <tr> <td>20 juni 2019</td> <td>8 juli 2019</td> <td>(1 x Slutkurs) - ränta</td> </tr> <tr> <td>22 juni 2020</td> <td>6 juli 2020</td> <td>(2 x Slutkurs) - ränta</td> </tr> <tr> <td>21 juni 2021</td> <td>6 juli 2021</td> <td>(3 x Slutkurs) - ränta</td> </tr> <tr> <td>20 juni 2022</td> <td>6 juli 2022</td> <td>(4 x Slutkurs) - ränta</td> </tr> <tr> <td>20 juni 2023</td> <td>6 juli 2023</td> <td>(5 x Slutkurs) - ränta</td> </tr> </table> <p>De ovanstående bestämmelserna är underkastade förbehåll om justering enligt vad som anges i villkoren för Värdepapperen för att ta i beaktande händelser avseende den Underliggande Referensen eller Värdepapperen. Detta kan leda till att justeringar görs avseende Värdepapperen.</p>	20 juni 2019	8 juli 2019	(1 x Slutkurs) - ränta	22 juni 2020	6 juli 2020	(2 x Slutkurs) - ränta	21 juni 2021	6 juli 2021	(3 x Slutkurs) - ränta	20 juni 2022	6 juli 2022	(4 x Slutkurs) - ränta	20 juni 2023	6 juli 2023	(5 x Slutkurs) - ränta
20 juni 2019	8 juli 2019	(1 x Slutkurs) - ränta															
22 juni 2020	6 juli 2020	(2 x Slutkurs) - ränta															
21 juni 2021	6 juli 2021	(3 x Slutkurs) - ränta															
20 juni 2022	6 juli 2022	(4 x Slutkurs) - ränta															
20 juni 2023	6 juli 2023	(5 x Slutkurs) - ränta															
C.19	Slutlig referenskurs för den Underliggande	Den slutliga referenskursen för den underliggande kommer att fastställas i enlighet med värderingsmekanismerna angivna i Punkt C.18 ovan.															
C.20	Underliggande Referens	Den Underliggande Referensen angiven i Punkt C.18 ovan. Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från Bloomberg.															

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenten och Garanten	<p>Presumptiva köpare av Värdepapperen ska ha erfarenhet av optioner och optionstransaktioner och ska inse riskerna med transaktioner som involverar Värdepapperen. En investering i Värdepapperen medför vissa risker som ska beaktas före ett investeringsbeslut fattas. Vissa risker kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen, eller Garantens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt Garantin, av vilka vissa är utanför dess kontroll. Emittenten och Garanten, tillsammans med BNPP-Koncernen, är särskilt utsatt för de risker som är förknippade med sina respektive verksamheter, enligt beskrivningen nedan:</p> <p>Garant</p> <p>BNPP</p> <p>Enligt definitionen i BNPP:s registreringsdokument (på engelska) och</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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 eller en motpart misslyckas att uppfylla sina åtaganden i enlighet med de överenskomna villkoren. Sannolikheten för obestånd och den förväntade återvinningen på lånet eller fordringarna i händelse av obestånd är viktiga delar av bedömningen av kreditkvalitet;</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>Motparts-kreditrisk</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 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</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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 BNPP inte kommer att 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 BNPP-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>BNPP-koncernens likviditetsrisk hanteras enligt en global likviditetspolicy som godkänts av BNPP-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. BNPP-koncernens likviditetsposition bedöms på basis av interna indikatorer och lagstadgade nyckeltal,</p>

Punkt	Rubrik	
		<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, informationssystemrisker, uppföranderisker (risker hänförliga till tillhandahållandet av otillbörliga ekonomiska tjänster), risken med misslyckade driftsprocesser, däribland lånemetoder eller modellrisker, samt potentiella ekonomiska implikationer som är en följd av hanteringen av ryktesrisker;</p> <p>(7) <i>Efterlevnads- och ryktesrisk</i> – Efterlevnadsrisken definieras i de franska bestämmelserna som risken för rättsliga, administrativa eller disciplinära sanktioner, för väsentlig ekonomisk förlust eller skada på företagets anseende som en bank kan drabbas av som en följd av att inte kunna följa nationella eller europeiska lagar och förordningar, uppförandekoder och standarder för god praxis tillämpliga för bank- och finansverksamhet, eller instruktioner som givits av ett verkställande organ, särskilt vid tillämpning av riktlinjer utfärdade av en tillsynsmyndighet.</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 BNPP 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 BNPP 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,

Punkt	Rubrik	
		<p>obligationskurser, aktiekurser och råvarupriser, derivatkurser, fastighetspriser etc.) och härleds från fluktuationer i räntor, kreditskillnader, ränteskillnad mellan företags- och statsobligationer, volatilitet och korrelation,</p> <ul style="list-style-type: none"> • kreditrisk, risken för förlust på grund av fluktuationer i kreditvärdigheten hos värdepappersemitterer, 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 nämns i denna definition omfattar de som uppstår på grund av den mänskliga faktorn eller har ett naturligt ursprung. <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) Folkomröstningen i Storbritannien att lämna EU kan leda till betydande osäkerhet, volatilitet och störningar på de europeiska marknaderna och de bredare finansmarknaderna och kan följaktligen påverka BNPP:s verksamhetsmiljö negativt.</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 konjunkturläge, sämre kreditvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer.</p> <p>(e) Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>(f) De utdragna lågräntemiljöerna medför inneboende systemrisker och att lämna en sådan miljö medför också risker.</p> <p>(g) Andra finansiella instituts 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 senare år, särskilt som svar på den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljö 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 drabbas av betydande böter och andra administrativa och straffbara påföljder för bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar, och kan även medföra förluster vid relaterad (eller orelaterad) rättstvist med privata parter.</p> <p>(n) Det finns vissa risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska planer.</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</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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 beskrivas för BNPP utgör även de huvudsakliga riskerna för BNPP B.V., antingen som ett enskilt bolag eller som ett företag i BNPP-koncernen.</p> <p>Beroenderisk</p> <p>BNPP B.V. är ett operationellt bolag. Tillgångarna i BNPP B.V. består av åtaganden för andra BNPP-koncernbolag. Förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla egna åtaganden kommer att bero på förmågan hos andra BNPP-koncernbolag att uppfylla sina åtaganden. När det gäller de värdepapper som emitteras, beror förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla sina åtaganden för sådana värdepapper på inkomna betalningar enligt vissa hedgingsavtal som ingås med andra BNPP-Koncernbolag. Följaktligen kommer Innehavare av BNPP B.V.-värdepapper, enligt bestämmelserna i Garantin utfärdad av BNPP, att exponeras mot förmågan hos BNP-Koncernbolag att uppfylla sina åtaganden i sådana hedgingsavtal.</p> <p>Marknadsrisk</p> <p>BNPP B.V. utsätter sig för en exponering mot marknadsrisker som uppstår från innehav i ränte-, växelkurs-, råvaru- och aktieprodukter, av vilka alla är exponerade mot allmänna och specifika marknadsrörelser. Dessa risker säkras emellertid av options- och swappavtal och därför dämpas dessa risker i princip.</p> <p>Kreditrisk</p> <p>BNPP B.V. har en betydande koncentration av kreditrisker då alla OTC-kontrakt har förvärvats från moderbolaget och andra BNPP-Koncernbolag. Vid beaktande av målet för och verksamheten hos BNPP B.V. och det faktumet att moderbolaget står under uppsikt av europeiska centralbanken och Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution bedömer ledningen dessa risker som acceptabla. Den långsiktiga oprioriterade skuldsättningen för BNP</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Paribas har tilldelats kreditvärdighetsbetyget (A) av Standard & Poor's och till (Aa3) 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	Huvudsakliga risker avseende värdepapper	<p>Utöver de risker (inklusive risken för obestånd) som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden under 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 emitterats i enlighet med detta Grundprospekt, däribland:</p> <p><i>Marknadsrisker</i></p> <p>Värdepapperen är icke-säkerställda förpliktelser;</p> <p>handelskursen på Värdepapperen påverkas av ett antal faktorer däribland men inte begränsat till (när det gäller värdepapper knutna 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 Kontantavräkningsbeloppet eller värdet på Berättigandet;</p> <p>exponering mot den Underliggande Referensen kommer i många fall att uppnås genom att ingå hedgningsavtal och, när det gäller Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens, exponeras potentiella investerare mot avkastningen på dessa hedgningsavtal och händelser som kan påverka hedgningsavtalen och följaktligen att någon av dessa händelser inträffar, vilket kan påverka värdet på Värdepapperen;</p> <p><i>Innehavarrisker</i></p> <p>värdepapperen kan ha ett lägsta handelsbelopp och om en innehavare, efter överföring av 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><i>Risker avseende Emittent och Garant</i></p> <p>ett sänkt kreditvärdighetsbetyg som i förekommande fall tilldelats utestående skuldvärdepapper av Emittenten eller Garanten (om det är tillämpligt) av ett kreditvärderingsinstitut kan leda till en minskad handelskurs för Värdepapperen;</p> <p>vissa intressekonflikter kan uppstå (se Punkt E.4 nedan);</p> <p><i>Rättslig risk</i></p>

Punkt	Rubrik	
		<p>förekomsten av ytterligare en störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av Värdepapperen, tidig inlösen eller kan leda till att det belopp som ska betalas vid planerad inlösen är annorlunda än det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och följaktligen kan uppkomsten av ytterligare en störningshändelse och/eller potentiella ytterligare störningshändelse få en negativ inverkan på Värdepapperens värde eller likviditet;</p> <p>under vissa omständigheter, kan avveckling skjutas upp eller betalning göras i US-dollar om den avvecklingsvaluta som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren inte är fritt överförbar, eller levererbar,</p> <p>kostnader och beskattning kan betalas för Värdepapperen;</p> <p>Värdepapperen kan lösas in i händelse av olaglighet eller ogenomförbarhet och en sådan inlösen kan leda till att en investerare inte kan göra någon vinst på en investering i Värdepapperen;</p> <p>ett rättsbeslut eller en ändring av administrativ praxis eller en ändring av engelsk eller fransk rätt, efter omständigheterna, efter datumet för Grundprospektet kan påverka värdet på berörda Värdepapper negativt;</p> <p><i>Risker avseende andrahandsmarknaden</i></p> <p>det enda sättet på vilket en Innehavare kan realisera värde från Värdepapperet före Inlösendagen är att sälja det till den då gällande marknadskursen på en tillgänglig sekundärmarknad och att det då kanske inte finns någon sekundärmarknad för Värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste lösa in eller vänta till inlösen av Värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet);</p> <p>en aktiv sekundärmarknad 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), och</p> <p>BNP Paribas Arbitrage S.N.C. är skyldigt att agera som market-maker. Under vissa omständigheter kommer BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att sträva efter att upprätthålla en andrahandsmarknad under Värdepapperens hela löptid enligt de normala marknadsvillkoren och kommer att ställa köp- och säljkurser. Marginalen mellan köp- och säljkurser kan förändras under Värdepapperens löptid. Under vissa perioder kan det emellertid vara svårt, opraktiskt eller omöjligt för BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att ställa 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 som rör de(n) Underliggande Referensen(erna)</i></p>

Punkt	Rubrik	
		<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 konventionella skuldvärdepapper. Riskfaktorer i förhållande till Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens inkluderar:</p> <p>när det gäller aktier, exponering mot en eller flera aktier, liknande marknadsrisker för en direkt aktieinvestering, globala depåbevis ("GDR") eller amerikanska depåbevis ("ADR"), potentiella justeringshändelser eller extraordinära händelser som påverkar aktier och marknadsstörningar och ett misslyckat försök till byte vilket kan inverka negativt på Värdepapperens värde och likviditet;</p> <p>när det gäller kreditvärdepapper, exponering mot kredit i en eller flera referensbolag;</p> <p><i>Risker som rör specifika produkttyper</i></p> <p>Följande risker är förknippade med SPS-produkter</p> <p>Standardprodukter</p> <p>Investerare kan exponeras mot en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Avkastningen beror på utvecklingen för de(n) Underliggande Referensen(erna) och tillämpningen av knock-in egenskaper.</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 infria sina åtaganden enligt Garantin när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen.</p> <p>Därutöver 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 inneha positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedgningsinstrument.</p>
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>Denna emission av Värdepapper erbjuds genom ett Icke-Undantaget Erbjudande till Allmänheten i Sverige.</p>

Punkt	Rubrik	
		Emissionskursen för Värdepapperen är 100 procent av dessas nominella belopp.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Såvitt Emittenten känner till, har inte någon person involverad i emissionen av Värdepapperen ett intresse som är väsentligt för erbjudandet, inklusive intressekonflikter.
E.7	Kostnader som debiteras investeraren av Emittenten	Inga kostnader debiteras en investerare av Emittenten.