

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES

FINAL TERMS DATED 4 DECEMBER 2018

BNP Paribas Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Up to NOK 100,000,000 Credit-Linked Certificates with principal and interest at risk on 15.15-25.25% tranche of Markit CDX NA.HY Index Series 31 version 2 credit index

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 5 June 2018, 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	OF NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	SCHEDULED REDEMPTION DATE
FICRT AK	4606	Up to 10,000	Up to 10,000	NO0010838956	Not applicable	100% of the Notional Amount

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: 19 December 2018
4. Issue Date and Interest Commencement Date: 15 January 2019
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Credit Securities.

The provisions of Annex 12 (Additional Terms and Conditions for Credit Securities) shall apply.
7. Form of Securities: Norwegian Dematerialised Securities
8. Business Day Centre(s): The applicable Business Day Centres for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 are London, New York and Oslo.

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	Not applicable
	Payout Switch:	Not applicable
	Autoroll:	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 Norwegian Krone (" NOK ").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	NOK 10,000
19.	Principal Security Agent:	Norwegian Security Agent
20.	Registrar:	Not applicable
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas
22.	Governing law:	English law
23.	<i>Masse</i> provisions (Condition 9.4):	Not applicable
PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS		
24.	Hybrid Securities:	Not applicable
25.	Index Securities:	Not applicable
26.	Share Securities/ETI Share Securities:	Not applicable
27.	ETI Securities	Not applicable
28.	Debt Securities:	Not applicable

29.	Commodity Securities:	Not applicable
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable
31.	Currency Securities:	Not applicable
32.	Fund Securities:	Not applicable
33.	Futures Securities:	Not applicable
34.	Credit Securities:	Applicable

General Terms relating to type of Credit Security

(a)	Type of Credit Securities:	
(i)	Single Reference Entity Credit Securities:	Not applicable
(ii)	Nth-to-Default Credit Securities:	Not applicable
(iii)	Basket Credit Securities:	Not applicable
(iv)	Tranched Credit Securities:	Applicable
(v)	Bonus Coupon Credit Securities:	Not applicable
(vi)	Zero Recovery Credit Securities:	Applicable
(vii)	Combination Credit Securities:	Not applicable
(viii)	Hybrid Credit Securities:	Not applicable
(ix)	Credit Linked Interest Only:	Not applicable
(a)	Relevant Annex:	Applicable: Markit CDX.NA.HY Series 31 Version 2 Index RED Code: 2I65BRQI4; Roll Date: 20 September 2018; Annex Date: 18 October 2018
(b)	Index Sponsor:	Markit Indices Limited, or any successor thereto
(c)	Scheduled Redemption Date	17 January 2024
(d)	Reference Entity(ies):	As specified in the Relevant Annex
(i)	Transaction Type:	As specified in the Relevant Annex

- (ii) Reference Entity As per the Credit Security Conditions
Notional Amount
- (iii) Reference Entity As specified in the Relevant Annex.
Weighting:
- (e) Reference Obligation(s):
 - (i) Non-Standard Reference Obligation: As specified in the Relevant Annex
 - (ii) Standard Reference Obligation: As specified in the Relevant Annex
- (f) Settlement Method: Cash Settlement: Final Price: 0%
 - (i) Credit Unwind Costs Not applicable
 - (ii) Standard Credit Unwind Costs: Not applicable
- (g) Fallback Settlement Method Not applicable
- (h) Settlement at Maturity: Not applicable
- (i) Settlement Currency NOK
- (j) Merger Event: Credit Security Condition 2(d) Not applicable
- (k) Credit Event Backstop Date 21 December 2018
- (l) Credit Observation Period End Date: Applicable: 20 December 2023
- (m) Principal Protection Level: Not applicable
- (n) CoCo Supplement: Not applicable
- (o) LPN Reference Entities Not applicable
- (p) Additional terms relating to Tranching Credit Securities: Applicable
 - (i) Attachment Points: 15.15%
 - (ii) Exhaustion Point: 25.25%
 - (iii) Incurred Recoveries: Not applicable
 - (iv) Any other terms or provisions: Not applicable

	(q) Additional terms relating to Nth-to-default Credit Securities:	Not applicable
	(b) Additional terms relating to Bonus Coupon Securities:	Not applicable
	(c) Accrual of Interest upon Credit Event:	Accrual to: Interest Payment Date
	(d) Additional Credit Linked Security Disruption Events:	The following Additional Credit Linked Security Disruption Events apply to the Securities:
	(i) Change in Law	Applicable
	(ii) Hedging Disruption	Applicable
	(iii) Increased Cost of Hedging	Applicable
	(e) Redemption following Additional Credit linked Disruption Event:	Fair Market Value
	(f) Additional Provisions:	
	(i) Hedging Link Provisions:	Applicable
	(g) Calculation and Settlement Suspension:	Applicable
	(h) Part B of Credit Security Conditions:	Not applicable
	(i) Calculation Agent responsible for making calculation and determination pursuant to Annex 12 – Additional Terms and Conditions for Credit Securities.	BNP Paribas
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: Not Applicable (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable (c) Redemption:

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

40. Knock-in Event: Not applicable

41. Knock-out Event: Not applicable

42. **EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**

(a) Notional Amount of each Certificate: NOK 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): Each Interest Payment Date

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

(iv) Interest Payment Date(s): 17 January, 17 April, 17 July and 17 October in each year,
from and including 17 April 2019, to and including, 17
January 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: 30/360, unadjusted

(xi) Determination Dates: Not applicable

(xii) Accrual to Redemption: Not applicable

If Accrual to Redemption is Not Applicable:

Accrual to Preceding IPED: Not Applicable

(xiii)	Rate of Interest:	Fixed Rate
(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 19 December 2018 after the end of the Offer Period at a level expected to be approximately 10.00 per cent. per annum and which will not be less than 7.00 per cent. per annum payable quarterly in arrears. Notice of such Fixed Rate of Interest will be published in the same manner as the publication of the Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/NO0010838956 . 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/ETI 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)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(r)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(s)	Issuer Call Option:	Not applicable
(t)	Holder Put Option:	Not applicable
(u)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(v)	Redemption Valuation Date:	Not applicable
(w)	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:	Norway
	(ii) Offer Period:	From and including 4 December 2018 to and including 14 December 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 “ Authorised Offeror ” and “ 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

- (c) Prohibition of Sales to Belgian Applicable Consumers:

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY


49. Secured Securities other than Notional Value Not applicable
Repack Securities:
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 Structured Products NOK 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 "*Risks*" section 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 5% 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.

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 Issuer does not intend to provide post-issuance information.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Norwegian Central Securities Depository
(Verdipapirsentralen ASA)

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:
Norwegian Security Agent:
Nordea Bank ABP, Filial I Norge
Address: Essendropsgt. 7, N-0368 Oslo, Norway

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 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 Structured Products NOK. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of end of the Offer Period.

Description of the application process:

Application to subscribe for the Securities can be made in Norway 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 (NOK 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/NO0010838956> 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/NO0010838956>.

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

When the underwriting agreement has been or will be reached: No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

8. Yield

The Fixed Rate of Interest is expected to be approximately 10.00 per cent. per annum and which will not be less than 7.00 per cent. per annum

9. MIFID II Product Governance/Target Market Assessment

Not applicable

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 5 June 2018 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 5 June 2018 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

Element	Title	
		defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers, 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 from and including 4 December 2018 to and including 14 December 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 Norway.</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. (" 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,

Element	Title	
		set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities, as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
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	
		31/12/2017 (audited)
		31/12/2016 (audited)
	Revenues	431,472
	Net income, Group share	26,940
	Total balance sheet	50,839,146,900
	Shareholders' equity (Group share)	515,239
		488,299
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In EUR	
		30/06/2018
		(unaudited)¹
		30/06/2017
		(unaudited)¹
	Revenues	193,729
	Net Income, Group Share	12,238
		11,053
		30/06/2018
		(unaudited)¹
		31/12/2017
		(audited)
	Total balance sheet	57,943,563,453
	Shareholders' equity (Group share)	527,477
		515,239
	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 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).	

¹ [This financial information is subject to a limited review, as further described in the statutory auditors' report.](#)

Element	Title	
		There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 25 September 2018 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2018.
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	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).
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 5 June 2018 (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 senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French Code <i>monétaire et financier</i>) and unsecured obligations of BNPP and will rank <i>pari passu</i> with all its other present and future senior preferred 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	

Element	Title	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Macroeconomic environment</i></p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 2017, global growth increased to about 3.5%, reflecting an improvement in all geographic regions. In the large developed countries, this increase in activity is leading to a tightening of, or a tapering of, accommodating monetary policy. However, with inflation levels still very moderate, the central banks are able to manage this transition very gradually, without compromising the economic outlook. The IMF expects worldwide growth to strengthen further in 2018 and has revised its forecast from +3.6% to +3.7%: the slight slowing down expected in the advanced economies should be more than offset by the forecast improvement in the emerging economies (driven by the recovery in Latin America and the Middle East, and despite the structural lower pace of economic growth in China).</p> <p>In this context, the following two risk categories can be identified:</p> <p><i>Risks of financial instability due to the conduct of monetary policies</i></p> <p>Two risks should be emphasised: a sharp increase in interest rates and the current very accommodating monetary policy being maintained for too long.</p> <p>On the one hand, the continued tightening of monetary policy in the United States (which started in 2015) and the less-accommodating monetary policy in the euro zone (a planned reduction in assets purchases starting in January 2018) involve risks of financial turbulence. The risk of an inadequately controlled rise in long-term interest rates may in particular be emphasised, under the scenario of an unexpected increase in inflation or an unanticipated tightening of monetary policies. If this risk materialises, it could have negative consequences on the asset markets, particularly those for which risk premiums are extremely low compared to their historic average, following a decade of accommodating monetary policies (credit to non-investment grade corporates or countries, certain sectors of the equity markets, real estate, etc.).</p> <p>On the other hand, despite the upturn since mid-2016, interest rates remain low, which may encourage excessive risk-taking among some financial</p>

Element	Title	
		<p>market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity.</p> <p><i>Systemic risks related to increased debt</i></p> <p>Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries.</p> <p>Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results.</p> <p>It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks.</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

Element	Title	
		<p>equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe;</p> <ul style="list-style-type: none"> - 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 for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new 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; - the General Data Protection Regulation ("GDPR") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and

Element	Title	
		<p>- the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("CVA") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027.</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><i>Cyber security and technology risk</i></p> <p>BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets.</p> <p>The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions.</p> <p>The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services.</p> <p>The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the BNP Paribas Group has set up a second line of defence within the risk function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).</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 France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more

Element	Title		
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.5%	11.8%
		30/06/2018 (unaudited)	31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,485	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799	727,675
	Consolidated items due to customers	783,854	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	98,711	101,983
Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2018 – In millions of EUR			
		9M18* (unaudited)	9M17 (unaudited)
	Revenues	32,356	32,629
	Cost of risk	1,868	1,922
	Net income, Group share	6,084	6,333
		30/09/2018*	31/12/2017
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.7%	11.8%
		30/09/2018* (unaudited)	31/12/2017 (audited)
	Total consolidated balance sheet	2,234,226	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	744,632	727,675
	Consolidated items due to customers	792,655	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	99,876	101,983
<p>* The figures as at 30 September 2018 included in this Element B.19/B.12 are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.</p>			

Element	Title	
	<p><i>Statements of no significant or material adverse change</i></p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p>	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, as at 22 November 2018 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 2018.
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 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>IBM Luxembourg is responsible for infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes:

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	<p>None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 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.</p>
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long-term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), 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 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited).</p>

Element	Title	
		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.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 4606 AK. The Tranche number is 1.</p> <p>The ISIN is: NO0010838956</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 Norwegian Krone (" NOK ")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are issued on an 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</p>

Element	Title	
		<p>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><i>Negative pledge</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p> <p><i>Events of Default</i></p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p> <p><i>Meetings</i></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><i>Governing law</i></p> <p>The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
C.9	Interest/Redemption	<p><i>Interest</i></p> <p>The Securities bear interest from their date of issue at the fixed rate expected to be approximately 10 per cent per annum but will not be less than 7 per cent per annum determined by the Issuer on 19 December 2018 after the end of the Offer Period. Interest will be paid quarterly in arrear on 17 January, 17 April, 17 July and 17 October. The first interest payment will be made on 17 April 2019.</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,</p>

Element	Title	
		<p>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 17 January 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 will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Nasdaq OMX Structured Products NOK.
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 17 January 2024.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>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, the relevant portion of each Credit Security (corresponding to a pro rata share per Credit Security of the triggered portion of the reference entity notional amount of the affected</p>

Element	Title	
		<p>Reference Entity) will be redeemed at the Credit Event Cash Settlement Amount. The outstanding notional amount of each Credit Security will be reduced by a pro rata share of the related writedown amount of the affected Reference Entity and each Credit Security will be redeemed on the latest credit security settlement date at the remaining outstanding notional amount per Credit Security (plus a pro rata share per Credit Security of aggregate incurred recovery amounts (if any) less aggregate unwind costs).</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 (or the relevant portion thereof).</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 above
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference specified in Element C.9 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 2017 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</p>

Element	Title	
		<p>with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions.</p> <p>Counterparty risk lies in the event that a counterparty defaults on its obligations to pay BNPP the full present value of the flows relating to a transaction or a portfolio for which BNPP 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;</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 interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities;</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 risk;</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</p>

Element	Title	
		<p>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 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, specifically the potential materialisation of a credit or market risk, or an operational risk, as well as a violation of the Group's code of conduct;</p> <p>(8) <i>Insurance Risks</i> - BNP Paribas Cardif is exposed to the following risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • underwriting 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; • market risk: market risk is the risk of a financial loss arising from adverse movements of financial markets. These adverse movements are notably reflected in price fluctuations (foreign exchange rates, bonds, equities and commodities, derivatives, real estate, etc.) and derived from fluctuations in interest rates, credit spreads, volatilities and correlations; • credit risk: credit risk is the risk of loss or adverse change in the financial situation resulting from fluctuations in the credit standing of issuers of securities, counterparties and any debtors to which the BNP Paribas Cardif group is exposed. Among the debtors, risks related to financial instruments (including the banks in which the BNP Paribas Cardif group holds deposits) and risks related to receivables generated by the underwriting activities (premium collection, reinsurance recovering, etc.) are divided into two categories: assets credit risk and liabilities credit risk; • liquidity risk: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to

Element	Title	
		<p>policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and</p> <ul style="list-style-type: none"> • operational risk: operational risk is the risk of loss resulting from the inadequacy or failure of internal processes, IT failures or external events, whether accidental or natural. These external events include those of human or natural origin. <p><i>Risks</i></p> <p>This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic and market environment, regulatory risks and risks related to BNPP, its strategy, management and operations.</p> <p>(a) Difficult market and economic conditions have in the past had and may in the future have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>(b) The United Kingdom's referendum to leave the European Union may lead to significant uncertainty, volatility and disruption in European and broader financial and economic markets and hence may adversely affect BNPP's operating environment.</p> <p>(c) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic 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) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost.</p> <p>(f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>(g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks.</p> <p>(h) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>(i) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p>

Element	Title	
		<p>(j) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>(k) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>(l) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates.</p> <p>(m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>(n) 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>(o) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plans and commitment to environmental responsibility.</p> <p>(p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>(q) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <p>(r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>(s) 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>(t) BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>(u) 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>(v) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet, income statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p>

Element	Title	
		<p>(w) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>(x) 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>(y) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p><i>Issuer</i></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><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Market Risk</i></p> <p>BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the <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>

Element	Title	
		<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>
<p>D.3</p>	<p>Key risks regarding the Securities</p>	<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>in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment;</p> <p><i>Issuer /Guarantor Risks</i></p> <p>a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities;</p> <p><i>Legal Risks</i></p> <p>the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different</p>

Element	Title	
		<p>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 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</p>

Element	Title	
		<p>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 depositary receipt ("GDR") or American depositary 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 Tranching Credit Certificates</p> <p>Tranching Credit Certificates create leveraged exposure to the credit risk of the reference entities as the implicit portfolio size or size of the aggregate notional amount of the reference portfolio is significantly larger than the aggregate notional amount of the Securities. Investors can lose a significant part or all of their investment even if a credit event occurs in respect of only one or a few of the reference entities comprising the reference portfolio.</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	<p>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.</p>
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in Norway.</p> <p>The issue price of the Securities is 100 per cent. of their nominal amount.</p>

Element	Title	
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.

PROGRAMSAMMENDRAG FOR DETTE GRUNNPROSPEKTET

Oppsummeringene er bygd opp av opplysningskrav kjent som «elementer». Disse elementene er nummerert i seksjonene A–E (A.1–E.7). Dette sammendraget inneholder alle elementene som er påkrevd å bli inkludert i et sammendrag av denne typen verdipapirer, Utstedere og Garantister. Fordi noen elementer ikke trenger å bli tatt opp, kan det være hull i nummereringen av elementer. Selv om det kanskje kreves at et element må bli satt inn i sammendraget på grunn av typen verdipapirer, Utsteder og Garantist(er), er det mulig at ingen relevant informasjon kan gis om elementet. i dette tilfellet bør en kort beskrivelse av elementer inkluderes i oppsummeringen som forklarer hvorfor det ikke er aktuelt

Section A- Introduksjon og advarsler

Element	Tittel	
A.1	Advarsel om at sammendraget skal leses som en introduksjon og bestemmelser om krav	<ul style="list-style-type: none"> • Dette sammendraget skal leses som en innføring i grunnprospektet og gjeldende endelige vilkår. i dette sammendraget, og med mindre annet er angitt, betyr "Grunnprospekt" grunnprospektet til BNPP B.V og BNPP datert 5. juni 2018, som supplert fra tid til annen i forbindelse med Note, Warrant and Certificate-programmet til BNPP B.V., BNPP og BNP Paribas Fortis Funding . i første paragraf i Element D.3, betyr "Grunnprospekt" Grunnprospektet til BNPP B.V og BNPP datert 5. juni 2018 i forbindelse med Note, Warrant and Certificate-programmet til BNPP B.V., BNPP og BNP Paribas Fortis Funding. • Enhver beslutning om å investere i verdipapirer skal være basert på en vurdering av dette grunnprospektet som helhet, inkludert eventuelle dokumenter som omtales og de gjeldende endelige vilkår. • Der hvor et krav knyttet til opplysningene i grunnprospektet og de gjeldende endelige vilkårene bringes inn for en domstol i en medlemsstat i det europeiske økonomiske samarbeidsområdet, kan saksøker, i henhold til nasjonal lovgivning i medlemsstaten der kravet blir fremført, være pålagt å bære kostnadene ved å oversette grunnprospektet og de gjeldende endelige vilkårene før saken er igangsatt. • Det vil ikke hefte noe erstatningsansvar ved Utsteder eller Garantist (hvis noen) i noen slik medlemsstat utelukkende på grunnlag av dette sammendraget, inkludert enhver oversettelse herav, med mindre den er misvisende, unøyaktig eller inkonsekvent når den leses sammen med de andre delene av dette grunnprospektet og gjeldende endelige vilkår, eller, etter gjennomføring av de relevante bestemmelsene i direktiv 2010/73/EU i den aktuelle medlemsstaten, hvis den unnlater, når den leses sammen med de andre delene av dette

Element	Tittel	
		grunnprospektet og gjeldende endelige vilkår, viktig informasjon (som definert i artikkel 2.1 (s) av prospektdirektivet) for å hjelpe investorer når de vurderer å investere i verdipapirer.
A.2	Samtykke til bruk av grunnprospektet, gyldighetsperiode og andre tilknyttede forhold	<p><i>Samtykke</i> Iht. betingelsene nedenfor samtykker Utsteder i at dette grunnprospektet brukes i forbindelse med et ikke-unntatt tilbud om verdipapirer fra Tilretteleggerne Garantum Fondkommission AB ("Distributøren") og ethvert finansielt mellomledd som er utpekt som autoriserte tilbydere og som som nevnes på BNPPs nettside (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) og identifisert som en autorisert tilbyder i henhold til det aktuelle ikke-fritatte tilbudet.:</p> <p><i>Tilbudsperioden:</i> Utstederens samtykke gis for ikke-fritatt tilbud om verdipapirer i tilbudsperioden fra og med 4. desember 2018 til og med 14. desember 2018 ("Tilbudsperioden").</p> <p>Vilkår for samtykke: Vilkårene for Utstederens samtykke (i tillegg til de vilkår som er nevnt ovenfor) er at slikt samtykke (a) bare er gyldig i tilbudsperioden spesifisert i gjeldende endelige vilkår; og (b) bare strekker seg til bruken av dette grunnprospektet for å tilby ikke-fritatte tilbud for relevant transje av verdipapirer i jurisdiksjonene for ikke-fritatte tilbud spesifisert i de gjeldende endelige vilkårene.</p> <p>EN INVESTOR SOM HAR TIL HENSIKT Å KJØPE ELLER KJØPER NOEN TYPE VERDIPAPIRER I ET IKKE-FRITATT TILBUD FRA EN AUTORISERT TILBYDER VIL GJØRE DETTE, OG TILBUD OG SALG AV SLIKE VERDIPAPIRER TIL EN INVESTOR VED SLIK AUTORISERT TILBYDER VIL BLI GJORT I SAMSVAR MED VILKÅR OG BETINGELSER TILBUDT PÅ STEDET MELLOM SLIKE AUTORISERTE TILBYDERE OG SLIK INVESTOR, INKLUDERT ARRANGEMENTER I HENHOLD TIL PRIS, BEVILGNINGER, KOSTNADER OG OPPGJØR. DEN AKTUELLE INFORMASJONEN VIL BLI GITT AV AUTORISERT TILBYDER VED SLIKT TILBUD.</p>

Section B - Utstedere og Garantister

Element	Title	
B.1	Juridiske og kommersielle navn på Utsteder	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " eller " Utsteder ").
B.2	Bosted/juridisk form/lovgivning/hjemland	Utsteder er stiftet i Nederland som et privat selskap med begrenset ansvar iht. nederlandsk lov med forretningskontor i Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederland

Element	Title	
		<p>Uttalelser uten signifikante eller vesentlige negative endringer</p> <p>Det har ikke vært vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsstillingen for BNPP-konsernet siden 30. juni 2018 (slutten av siste regnskapsperiode det har blitt publisert perioderegnskap for).</p> <p>Det har ikke vært vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsstillingen for BNPP B.V. siden 30. juni 2018, og det har ikke vært noen vesentlig forverring i utsiktene for BNPP B.V. siden 31. desember 2017.</p>
B.13	Hendelser som påvirker Utsteders solvens	Ikke aktuelt, da det per 25. september 2018 (når det gjelder BNPP B.V.) og 9. august 2018 (når det gjelder BNPP) så vidt den relevante Utsteder vet, ikke har forekommet noen nylige begivenheter som i betydelig grad er relevante for vurderingen av den relevante Utsteders solvens siden 30. juni 2018.
B.14	Avhengighet av andre enheter i konsernet	BNPP B.V. er avhengig av BNPP. BNPP B.V. er heleid av BNPP, og er spesifikt involvert i utstedelse av verdipapirer som gjeldsbeviser, warrants eller sertifikater eller andre obligasjoner som er utviklet, satt opp og solgt til investorer via andre selskaper i BNPP Group (inklusive BNPP). Verdipapirene er sikret gjennom kjøp av sikringsinstrumenter og/eller pant fra BNP Paribas og BNP Paribas-entiteter som beskrevet i element D.2 nedenfor. Se også element B.5 ovenfor.
B.15	Hovedaktiviteter	Hovedvirksomheten til BNPP B.V. er å utstede og/eller kjøpe finansielle instrumenter av enhver art, og inngå relaterte avtaler for kontoen til ulike enheter innenfor BNPP Group.
B.16	Kontrollerende aksjonærer	BNP Paribas eier 100 prosent av aksjekapitalen i BNPP B.V.
B.17	Innehentede kredittvurderinger	BNPP B.V. sin langsiktige kredittrating er A med positive utsikter (S&P Global Ratings Europe Limited) og BNPP B.V. sin kortsiktige kredittrating er A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).
B.18	Beskrivelse av garantien	<p>Verdipapirer utstedt av BNPP B.V., og som etter engelsk lov er usikrede, vil være betingelsesløst og ugjenkallelig garantert av BNPP i henhold til en garanti iht. engelsk lov utstedt av BNPP på eller rundt 5. juni 2018.</p> <p>I tilfelle bail-in av BNPP, men ikke BNPP B.V., skal forpliktelser og/eller fordringer til BNPP under garantien reduseres for å reflektere en slik modifisering eller reduksjon av BNPPs passiva som følge av anvendelsen av en bail-in fra BNPP av en relevant myndighet (inklusive en situasjon hvor garantien selv ikke er gjenstand for en slik bail-in).</p> <p>Forpliktelsene etter garantien er BNPPs senior foretrukne forpliktelser (i henhold til artikkel L.613-30-3-I-3° i den franske penge- og finansloven <i>Code monétaire et financier</i>) og usikrede forpliktelser, og vil graderes <i>pari passu</i> med alle selskapets andre nåværende og fremtidige foretrukne og</p>

Element	Title	
		usikrede forpliktelser, med forbehold om unntak som til enhver tid kan pålegges av fransk lov.
B.19	Informasjon om Garantisten	
B.19/ B.1	Juridisk og forretningsnavn på Garantist	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domisil/juridisk form/lovgivning/etableringsland	BNPP er stiftet i Frankrike som et société anonyme iht. fransk lov, og har konsesjon som bank med hovedkontor på 16, Boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrike.
B.19/ B.4b	Trend information	<p><i>Makroøkonomisk miljø</i></p> <p>I 2017 økte global vekst til omkring 3,5%, noe som gjenspeiler en forbedring i alle geografiske regioner. i de store industrilandene fører denne veksten i virksomhet til en innstramning eller en innsnevring av tilpasset pengepolitikk. Med inflasjonsnivåer som fortsatt er svært moderate, er imidlertid sentralbankene i stand til å håndtere denne overgangen svært gradvis uten at det går utover de økonomiske utsiktene. IMF forventer at global vekst styrker seg ytterligere i 2018 og har revidert sin prognose fra +3,6% til +3,7%: den svake nedgangen som forventes i industrilandene, bør mer enn oppveies av prognosene om forbedring i de fremvoksende landene (drevet av bedringen i Latin-Amerika og Midtøsten, og til tross for den strukturelle lavere vekstraten i Kina).</p> <p>Her kan det pekes på de to følgende risikokategoriene:</p> <p>Risiko for finansiell ustabilitet på grunn av gjennomføringen av pengepolitikk</p> <p>I 2017 økte global vekst til omkring 3,5%, noe som gjenspeiler en forbedring i alle geografiske regioner. i de store industrilandene fører denne veksten i virksomhet til en innstramning eller en innsnevring av tilpasset pengepolitikk. Med inflasjonsnivåer som fortsatt er svært moderate, er imidlertid sentralbankene i stand til å håndtere denne overgangen svært gradvis uten at det går utover de økonomiske utsiktene. IMF forventer at global vekst styrker seg ytterligere i 2018 og har revidert sin prognose fra +3,6% til +3,7%: den svake nedgangen som forventes i industrilandene, bør mer enn oppveies av prognosene om forbedring i de fremvoksende landene (drevet av bedringen i Latin-Amerika og Midtøsten, og til tross for den strukturelle lavere vekstraten i Kina).</p> <p>Her kan det pekes på de to følgende risikokategoriene:</p>

Element	Title	
		<p><i>Risiko for finansiell ustabilitet på grunn av gjennomføringen av pengepolitikk</i></p> <p>To risikoer bør understrekes: en skarp oppgang i rentene og dagens svært tilpassede pengepolitikk som har blitt opprettholdt for lenge..</p> <p>På den ene siden innebærer den fortsatte innstrammingen av pengepolitikken i USA (som startet i 2015) og den mindre tilpassede pengepolitikken i eurosonen (en planlagt reduksjon av aktivakjøp med oppstart i januar 2018) en risiko for finansiell turbulens. Spesielt understrekes risikoen for en utilstrekkelig kontrollert oppgang i langsiktige renter i en situasjon med en uventet økning i inflasjonen eller en uforutsett innstramming av pengepolitikken. Hvis denne risikoen inntreffer, kan det få negative konsekvenser for aktivamarkedene, særlig markedene der risikopremiene er ekstremt lave sammenlignet med deres historiske gjennomsnitt etter et tiår med tilpasset pengepolitikk (på grunn av selskaper eller land ratet som under investeringsgrad, enkelte sektorer av aksjemarkedene, fast eiendom osv.).</p> <p>På den andre siden, på tross av oppgangen siden midten av 2016, har renten forblitt lav, noe som kan oppmuntre til for stor risikotaking blant noen deltakere i finansmarkedet: lengre løpetider av beløp og aktiva som eies, mindre streng utlånspolitikk, og økning av lånebasert finansiering. Enkelte av disse deltakerne (forsikringsselskaper, pensjonsfond, formueforvaltere, osv.) veier stadig tyngre i markedet, og ved turbulens i markedet (for eksempel knyttet til en sterk renteøkning og/eller en kraftig priskorreksjon) kan de være nødt til å avvikle store posisjoner i et marked med relativt svak likviditet.</p> <p><i>Systemrisiko relatert til økt gjeld</i></p> <p>Makroøkonomisk kan en renteøkning ha stor virkning for land med høy offentlig og/eller privat gjeld i forhold til BNP. Dette er spesielt tilfellet for USA og enkelte europeiske land (særlig Hellas, Italia og Portugal) der forholdet mellom offentlig gjeld og BNP ofte er over 100%, men også for fremvoksende land.</p> <p>Mellom 2008 og 2017 opplevde fremvoksende land en markant oppgang i sin gjeld, inkludert gjeld i fremmed valuta til utenlandske kreditorer. Privat sektor var hovedårsaken til denne gjeldsveksten, men også offentlig sektor i mindre grad, spesielt i Afrika. Disse landene er spesielt utsatt for en eventuell innstramming av pengepolitikken i industrilandene. Kapitalflukt kan veie på vekslingskursene, øke kostnadene for å forvalte denne gjelden, importere inflasjon og føre til at sentralbankene i fremvoksende land strammer inn sine utlånsbetingelser. Dette kan føre til en reduksjon av forventet økonomisk vekst, mulige nedgraderinger av de statlige kredittratingene, og større risiko for bankene. Mens eksponeringen til BNP Paribas Group i utviklingsland er</p>

Element	Title	
		<p>begrenset, kan sårbarheten til disse økonomiene føre til sammenbrudd i det globale finanssystemet som kan påvirke konsernet og muligens endre konsernets resultater.</p> <p>Det gjøres spesielt oppmerksom på at gjeldsrelatert risiko kan oppstå, ikke bare hvis renten går skarpt oppover, men også ved eventuell plutselig negativ vekst.</p> <p><i>Lover og forskrifter som gjelder for finansinstitusjoner</i></p> <p>Nylige og framtidige endringer i lover og regler som gjelder finansinstitusjoner har betydelig innvirkning på BNPP. Tiltak som nylig er godkjent eller som er på forslagsstadiet (eller har implikasjoner på dette stadiet), og som sannsynligvis vil ha innvirkning på BNPP, inkluderer spesielt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de strukturelle reformene i den franske bankloven av 26. juli 2013 krever at banker oppretter datterselskaper for, eller skiller ut "spekulative" eiendomskjøp fra de tradisjonelle kunderettede bankaktivitetene, "Volcer-regelen" i USA begrenser eiendomstransaksjoner, sponsorship og investering i private aksjefond og hedge-fond av amerikanske og utenlandske banker, og kommende mulige endringer i Europa; - forskrifter som styrer kapital: Direktivet om kapitalkrav IV ("CRD4")/forskrift om regulering av kapitalkrav ("CRR"), den internasjonale standarden for tapsdekkende kapasitet ("TLAC") og Financial Stability Boards utnevning av BNPP som en finansinstitusjon som er av systemisk viktighet. - ESBs SSM (Single Supervisory Mechanism) og forordningen av 6. november 2014; - Direktivet av 16. april 2014 angående systemer for innskuddsgaranti og dets delegerings- og implementeringsforskrifter, direktivet av 15. mai 2014 som etablerer et rammeverk for bankberging og avvikling, the Single Resolution Mechanism som etablerer the Single Resolution Council og the Single Resolution Fund (EUs SRM-forordning);

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> - USAs Federal Reserves Final Rule, som innfører strammere forsiktighetsregler for store utenlandske bankers transaksjoner i USA, spesielt plikten til å etablere et separat mellomliggende holdingselskap i USA (finansiert og gjenstand for regulering) for å huse sine datterselskaper i USA; - - de nye reglene for reguleringen av "over-disken"-avledede aktiviteter i overensstemmelse med Title VII av Dodd-Frank Wall Street reformen og loven om forbrukervern, spesielt krav om egenfinansiering av avledede åpne finansobjekter og derivater av garantier forhandlet av swap-handlere og store swap-aktører, garantibaserte swap-handlere og store garantibaserte swap-aktører, og reglene til USAs Securities and Exchange Commission som krever at banker og store swap-aktører som er aktive på derivatmarkedet registrerer seg og er transparente og rapporterer om sine derivat-transaksjoner; - den nye forskriften Markets in Financial Instruments Directive ("MiFID") og Markets in Financial Instruments Regulation ("MiFIR") og europeiske forskrifter som styrer motpostering av noen derivat-produkter over disk av sentraliserte motparter og rapportering av finanstransaksjoner av verdipapirer til sentraliserte organisasjoner; - Forskriften General Data Protection Regulation ("GDPR") som trådte i kraft 25. mai 2018, flyttet europeisk datavern fremover og forbedret personvern innad i EU. Bedrifter risikerer store bøter hvis de ikke oppfyller standardene fastsatt av GDPR. Denne forskriften gjelder alle banker som tilbyr tjenester til europeiske borgere; og - slutføringen av Basel 3 publisert av Baselkomiteen i desember 2017, som introduserer en revidering av målingen av kredittrisiko, driftsrisiko og risiko for kredittvurderingstilpasning ("CVA") for beregningen av risikovektede aktiva. Disse tiltakene forventes å tre i kraft i januar 2022 og vil være underlagt en terskel (basert på standardiserte tilnærming) som gradvis vil gjelde fra 2022 og nå sitt endelige nivå i 2027. <p>I tillegg er det i dagens strengere regulerte miljø en betydelig risiko for å bryte eksisterende lover og forskrifter, spesielt dem i sammenheng med beskyttelse av kundenes interesser for bankbransjen, noe som potensielt kan medføre betydelige tap og bøter. I tillegg til systemet for samsvar, som spesifikt dekker denne risikotypen, setter BNP Paribas Group fokus på kundene sine, og bredere, interessentene sine når det gjelder verdisynet sitt.</p>

Element	Title		
	Inntekter	43 161	43 411
	Risikokostnad	(2 907)	(3 262)
	Nettoinntekt, gruppeaksje	7 759	7 702
		31/12/2017	31/12/2016
	Common Equity Tier 1-forhold (Basel 3 fullastet, CRD4)	11.8%	11.5%
		31.12.2017 (revidert)	31.12.2016 (revidert)
	Total konsolidert regnskapsbalanse	1 960 252	2 076 959
	Konsoliderte utlån og fordringer fra kunder	727 675	712 233
	Konsernposter som forfaller til kunder	766 890	765 953
	Egenkapital (gruppeaksje)	101 983	100 665
Komparative perioderegnskapstall for seksmånedersperioden avsluttet 30. juni 2018 - i millioner EUR			
		1H18 (urevidert)	1H17 (urevidert)
	Inntekter	2 004	22 235
	Risikokostnad	(1 182)	(1 254)
	Nettoinntekt, gruppeaksje	3 960	4 290
		30/06/2018	31/12/2017
	Common Equity Tier 1-forhold (Basel 3 fullastet, CRD4)	11.5%	11.8%
		30.06.2018 (urevidert)	31.12.2017 (revidert)
	Total konsolidert regnskapsbalanse	2 234 485	1 960 252
	Konsoliderte utlån og fordringer fra kunder	747 799	727 675
	Konsernposter som forfaller til kunder	783 854	766 890
	Egenkapital (gruppeaksje)	98 711	101 983
Komparative perioderegnskapstall for nīmānedersperioden avsluttet 30. september 2018 - i millioner EUR			

Element	Title		
		9M18*	9M17
		(urevidert)	(urevidert)
	Inntekter	32 356	32 629
	Risikokostnad	1 868	1 922
	Nettoinntekt, gruppeaksje	6 084	6 333
		30.09.2018*	31.12.2017
	Common Equity Tier 1-forhold (Basel 3 fullastet, CRD 4)	11,7%	11,8%
		30.09.2018*	31.12.2017
		(urevidert)	(revidert)
	Total konsolidert regnskapsbalanse	2 234 226	1 960 252
	Konsoliderte utlån og fordringer fra kunder	744 632	727 675
	Konsernposter som forfaller til kunder	792 655	766 890
	Egenkapital (gruppeaksje)	99 876	101 983
	<p>* Tallene pr. 30. september 2018 inkludert i dette element B.12, er basert på den nye regnskapsstandarden IFRS 9. Den første gangen den nye regnskapsstandarden IFRS 9 ble brukt, var virkningen begrenset og tatt fullt hensyn til pr. 1. januar 2018: -1,1 milliarder euro på ikke-revaluert aksjekapital (2,5 milliarder euro på revaluert aksjekapital) og ~-10 bp på fullastet Basel 3 Common Equity Tier 1-forhold.</p>		
	<p>Uttalelser uten signifikante eller vesentlige negative endringer</p> <p>Se element B. 12 over om BNPP Gruppen.</p> <p>Det har ikke vært vesentlige endringer i den finansielle stillingen eller markedsstillingen for BNPP-gruppen siden 30. juni 2018 (slutten av siste regnskapsperiode det har blitt publisert perioderegnskap for).</p>		
B.19/ B.13	Hendelser som påvirker Garantistens solvens	Ikke aktuelt, da det per 22. november 2018 (når det gjelder BNPP) så vidt den relevante Garantist vet, ikke har forekommet noen nylige begivenheter som i betydelig grad er relevante for vurderingen av den relevante Utsteders solvens siden 30. september 2018.	
B.19/ B.14	Avhengighet av andre enheter i konsernet	Med forbehold om følgende avsnitt, er BNPP ikke avhengig av andre medlemmer av BNPP Group.	

Element	Title	
		<p>I april 2004 begynte BNPP outsourcing av styringstjenester for IT-infrastruktur til BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture, organisert sammen med IBM Frankrike på slutten av 2003. BP²I leverer styringstjenester for IT-infrastruktur til BNPP og flere BNPP-datterselskaper i Frankrike (inkludert BNP Paribas Personal Finance, BP2S og BNP Paribas Cardif), Sveits og Italia. i midten av 2011 fornyet BNPP sin avtale med IBM Frankrike for en periode som varte fram til utgangen av 2017, og har deretter fornyet avtalen for en periode som varer fram til utgangen av 2021. Ved utgangen av 2012 inngikk partene en avtale om å gradvis utvide denne ordningen til BNP Paribas Fortis fra 2013. Det sveitsiske datterselskapet var stengt den 31. desember 2016.</p> <p>BP²I er under operativ kontroll av IBM France. BNP Paribas har en sterk innflytelse over denne entiteten, som er 50/50 eid med IBM Frankrike. BNP Paribas' ansatte gjort tilgjengelig for BP²I utgjør halvparten av foretakets fast ansatte, dens bygninger og behandlingssentre tilhører konsernet, og ledelse på stedet gir BNP Paribas kontraktmessig rett til å overvåke virksomheten og hente den tilbake til gruppen om nødvendig.</p> <p>IBM Luxembourg er ansvarlig for infrastruktur tjenester og dataproduksjon for noen av enhetene i BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest databearbeidingsoperasjoner er outsourcet til Fidelity Information Services. Cofinoga Frankrikes databehandling er utkontaktet til SDDC, et heleid IBM-datterselskap.</p> <p>Se også element B.5 ovenfor.</p>
B.19/ B.15	Hovedaktiviteter	<ul style="list-style-type: none"> • BNP Paribas har sentrale posisjoner i sine to viktigste bedrifter: <p>Personkundemarked og tjenester, som inkluderer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Innenlandske markeder, som omfatter: • Fransk personkundemarked, • BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk personkundemarked, • Belgisk personkundemarked, • Andre innenlandske markedsvirksomheter, herunder Luxembourg personkundemarked; <p>Internasjonale finanstjenester, som omfatter:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Europa-Middelhavet,

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • BancWest, • Personlig finans, • Forsikring, • Kapital- og aktivaledelse; <p>Bedrifts- og institusjonsbankvirksomhet (CIB), som inkluderer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Bedriftsmarkedet, • Globale marked, • Verdipapirtjenester.
B.19/ B.16	Kontrollerende aksjonærer	Ingen av de eksisterende aksjonærer kontroller, enten direkte eller indirekte, BNPP. Pr. 31. desember 2017 var hovedaksjonærene Société Federale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") et <i>public-interest société anonyme</i> (allmennaksjeselskap) som opptrer på vegne av den belgiske stat, som eier 7,7% av aksjekapitalen, BlackRock Inc. som eier 5,1% av aksjekapitalen og Storhertugdømmet Luxembourg som eier 1,0 % av aksjekapitalen. Etter BNPPs beste viten eier ingen aksjonær andre enn SFPI og BlackRock Inc. mer enn 5 % av kapitalen eller stemmerettighetene.
B.19/ B.17	Innehentede kredittvurderinger	<p>BNPPs langsiktige kredittrating er A med positive utsikter (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 med stabile utsikter (Moody's Investors Service Ltd), A+ med stabile utsikter (Fitch France S.A.S.) og AA (lav) med stabile utsikter (DBRS Limited), og BNPPs kortsiktige kredittrating er A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd), F1 (Fitch France S.A.S.) og R-1 (middels) (DBRS Limited).</p> <p>En sikkerhetsrating er ikke noen anbefaling om å kjøpe, selge eller beholde verdipapirer, og kan være gjenstand for suspensjon, reduksjon eller tilbaketrekning når som helst ved det tildelende kredittvurderingsbyrået.</p>

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type og klasse verdipapirer/ISIN	<p>Verdipapirene er sertifikater ("Sertifikat") og er utstedt i serier. Serienummerene til Verdipapirene er FICRT 4606 AK. Transjenummeret er 1.</p> <p>ISIN er: NO0010838956</p> <p>Verdipapirene er underlagt engelsk rett.</p> <p>Verdipapirene betales kontant.</p>

Element	Title	
C.2	Valuta	Valutaen for denne serien av verdipapirer er Norske Kroner (" NOK ")
C.5	Restriksjoner på fri omsettelighet	Verdipapirene vil være fritt omsettelige i henhold til tilbuds- og salgsrestriksjoner i USA, Det europeiske økonomiske samarbeidsområdet, Belgia, Tsjekkia, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungarn, Irland, Italia, Luxembourg, Norge, Polen, Portugal, Romania, Spania, Sverige, Storbritannia, Japan og Australia og under prospektdirektivet og lovene i jurisdiksjoner hvor de aktuelle Verdipapirenetilbys eller selges.
C.8	Rettigheter knyttet til verdipapirer	<p>Verdipapirer utstedt iht. dette grunnprospektet vil ha vilkår og betingelser knyttet til blant annet:</p> <p>Status</p> <p>Verdipapirene og (eventuelt) de relative kupongene er ikke-underlagte og usikrede forpliktelser for Utstederen, og vil klassifiseres <i>pari passu</i> seg imellom.</p> <p>Skatt</p> <p>Innehaveren må betale alle skatter, avgifter og/eller kostnader som stammer fra innløsningen av Verdipapirene og/eller levering eller overføring av rettighetene. Utstederen skal fratrekke betalbare beløp eller aktiva som skal leveres til innehavere visse skatter og utgifter som ikke tidligere er trukket fra betalte beløp eller aktiva levert til innehavere, som beregningsagent bestemmer kan henføres til verdipapirene.</p> <p>Utbetalinger vil i alle tilfeller være underlagt (i) eventuelle skattemessige eller andre lover og forskrifter som gjelder for disse på stedet for betaling, , (ii) eventuelt skattefratrekk eller fradrag som kreves i henhold til en avtale som er beskrevet §1471(b) av amerikansk skattevesen kodeks 1986 («kodeksen») eller på annen måte pålagt etter § 1471 til 1474 av kodeksen, alle gjeldende lover og avtaler derunder, alle offisielle tolkninger av disse, eller alle lover som implementerer en mellomstatlig tilnærming til dette, og (iii) eventuell skattetrekk eller fradrag som kreves i henhold til §871(m) av kodeksen.</p> <p>I tillegg, ved beregningen av skattetrekk eller fradrag etter § 871(m) av kodeksen med hensyn til beløp som skal betales av verdipapirene, skal Utsteder ha rett til å trekke 30 % skatt på alle betalinger av "utbytteekvivalenter" (som definert i § 871(m) i kodeksen).</p> <p>Negativ pant</p> <p>Betingelsene i Verdipapirene vil ikke inneholde en negativ pantebestemmelse.</p> <p>Mislighold</p>

Element	Title	
		<p>Vilkårene for Verdipapirenevil ikke inneholde misligholdshendelser</p> <p>Møter</p> <p>Betingelsene til Verdipapirenevil inneholde bestemmelser om innkalling til møter for innehaverne av slike verdipapirer for å vurdere saker som berører deres generelle interesser. Disse bestemmelsene tillater definerte flertall å binde alle innehavere, inkludert innehavere som ikke deltar og stemmer på det aktuelle møtet, og innehavere som stemte på en måte som strider mot flertallet.</p> <p>Gjeldende lov</p> <p>Verdipapirene, agenturavtalen under engelsk lov (med endringer eller tillegg fra tid til annen), den tilhørende garantien med hensyn til verdipapirer og eventuelle ikke-kontraktsmessige forpliktelser som måtte oppstå i forbindelse med verdipapirer, agenturavtalen under fransk lov (med endringer eller tillegg fra tid til annen), og garanti med hensyn til verdipapirer vil være underlagt og skal tolkes i samsvar med engelsk lov.</p>
C.9	Renter/innløsning	<p>Renter</p> <p>Verdipapirene bærer rente fra datoen de blir utstedt. Renten er fast og forventet å være omtrent 10% per år men vil ikke være mindre enn 7% per år. Dette bestemmes av Utsteder 19. desember 2018, etter tilbudsperioden er over. Rent vil betales hvert kvartal som følger: 17. januar, 17. april, 17. juli og 17. oktober. Første rentebetaling vil være 17. april 2019.</p> <p>Hvis Vurdering av Kredittmisligholdsdato (altså en kredit hendelse og oppfyllelse av bestemte kriterier) oppstår i forhold til noen av Referanseenheterne, vil rente slutte å løpe på den relevante delen av hvert Kreditt Verdipapir (korrelerende til en forholdsmessig andel per Kreditt Verdipapir av referanseenhetsens pålydende beløp av den påvirkede Referanse Enheten) med effect fra og med rente betalingen med forfall rett etter et Vurdering av Kredittmislighold eller, i for første renteperiode, startdato for renteforpliktelsen.</p> <p>Innløsning</p> <p>Med mindre det tidligere er innløst, kjøpt og kanselert, blir hvert verdipapir innløst 17. januar 2024 som beskrevet i element C.18</p> <p>Representant for innehavere</p>

Element	Title	
		Ingen representant for innehavere har blitt oppnevnt av Utstederen. Det vises for øvrig til punkt C.8 ovenfor for rettigheter knyttet til verdipapirene.
C.10	Derivativkomponenter i renteutbetalingen	Ikke relevant
C.11	Adgang til trading	Utsteder vil sende søknad om at verdipapirene kan tillates omsettes på Nasdaq OMX Structured Products NOK.
C.15	Hvordan verdien av investeringen i de finansielle derivater påvirkes av verdien av de underliggende aktiva	Innløsningssummen er kalkulert med referanse til Underliggende Referanser. Se C.9 over og C.18 under.
C.16	Forfall av finansielle derivater	Innfrielsesdatoen for Verdipapirene er 17. januar 2024.
C.17	Oppgjørsprosedyre	Verdipapirer kan gjøres opp kontant. Utsteder har ikke mulighet til å variere oppgjøret i forhold til verdipapirene.
C.18	Avkastning på finansielle derivater	Se punkt C.8 ovenfor for rettighetene knyttet til Verdipapirene. Opplysninger om rente er beskrevet i element C.9 ovenfor Endelig innløsning Med mindre det tidligere er innløst eller kjøpt og kansellert, vil hvert verdipapir gi innehaveren rett til å motta fra Utstederen på innfrielsesdato et kontaktoppgjør tilsvarende: Hvis Verdipapirene er Renteinstrument og et Misligholdsvurderingstilfelle inntreffer for noen av referanseenheterne, vil en relativ andel av hvert Renteinstrument (med korrelerende forholdsmessig andel per Renteinstrument av den utløste andel av referanse enheten pålydende beløp av det påvirkede Referanseenheterne) bli innløst til Innløsningsbeløp ved Kredittmislighold. Det utestående pålydende beløp av hvert Renteinstrument vil bli redusert forholdsmessig per andel til det nedskrevne beløp av de berørte Referanseenheterne, og hvert Renteinstrument vil bli innløst på den seneste innløsningsdatoen på det gjenværende utestående pålydende beløp (pluss en forholdsmessig andel per Renteinstrument av aggregerte inndrevne verdier netto for innrivelseskostnader).

Element	Title	
		Hvis det ikke forekommer et Misligholdsvurderingstilfelle i forhold til noen Referanseenheter, vil hver Renteinstrument bli innløst etter Kontantoppgjørsbeløpet per Renteinstrument (eller i henhold til den relevante andelen).
C.19	Endelige referansepris for det underliggende	Den endelige referanseprisen av det underliggende vil bli bestemt i samsvar med verddivurderingsmekanismen beskrevet i C.9 over.
C.20	Underliggende referanse	Den underliggende referansen spesifisert i C.9 over. Informasjon om den underliggende referansen kan fåes av Bloomberg.

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Viktige risikoer vedrørende Utstedere og Garantist	<p>Potensielle kjøpere av Verdipapirene utstedt iht. dette grunnprospektet bør ha erfaring med opsjoner og opsjonstransaksjoner, og bør forstå risikoen ved transaksjonene som involverer verdipapirene. En investering i verdipapirer innebærer en risiko som bør vurderes før det foretas noen investeringsbeslutning. Enkelte risikofaktorer vil kunne påvirke Utsteders evne til å oppfylle sine forpliktelser iht. verdipapiret, eller Garantistens evne til å oppfylle sine garantiforpliktelser, og kan være utenfor hans kontroll. Spesielt er Utstederen og Garantisten, sammen med BNPP Group eksponert mot risikofaktorene som vedrører aktivitetene, som beskrevet nedenfor:</p> <p>Garantist</p> <p>Som definert i BNPPs registreringsdokument (på engelsk) og årsregnskap fra 2017, er åtte hovedrisikoer knyttet til BNPPs aktiviteter:</p> <p>(1) <i>Kredittrisiko</i> – Kredittrisiko er konsekvensene av sannsynligheten av at en låner eller en motpart ikke vil oppfylle sine forpliktelser i henhold til de avtalte vilkårene. Sannsynligheten for konkurs og den forventede tilbakebetalingen av lånet eller fordringen i tilfelle av mislighold er viktige deler av vurderingen av kredittkvalitet;</p> <p>(2) <i>Verdipapirsikkerhet i Banking Book</i> – Verdipapirsikkerhet betyr en transaksjon eller en plan der kredittrisikoen i tilknytning til en eksponering eller pool av eksponeringer er transjert, med følgende egenskaper:</p> <ul style="list-style-type: none"> • betalingene som foretas i transaksjonene eller ordningene avhenger av eksponeringen eller poolen av eksponeringer utvikler seg. • puljenes prioritet avgjør fordelingen av tap gjennom risikooverføringens livssyklus. • <p>Enhver forpliktelse (inklusive derivater og likviditeteslinjer) som ytes til en verdipapiriseringsoperasjon må behandles som en verdipapiriseringseksponering. De fleste av disse forpliktelsene føres prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Risiko ved motpartkreditt</i> – Motpartkredittrisiko er overføringen av kredittrisikoen som er iboende i økonomiske transaksjoner, investeringer og/eller avtaletransaksjoner mellom motparter. De transaksjonene inkluderer bilaterale kontrakter som over-disk ("OTC") derivatkontrakter og kontrakter som er etablert via</p>

Element	Title	
		<p>garantiinstitusjoner. Hvor stor denne risikoen er kan variere over tid på linje med endringer i markedsparametrene, som så påvirker utskiftingsverdien av de relevante transaksjonene.</p> <p>Motpartrisiko oppstår hvis motparten ikke oppfyller sine forpliktelser til å betale BNPP den fullstendige nåværende verdien av strømmen tilknyttet transaksjonen eller en portefølje som BNPP er nettomottaker for. Motpartrisiko ved kreditt er også knyttet til erstatningskostnadene av derivater eller portefølje hvis motparten ikke kan oppfylle sine forpliktelser. Dermed kan dette anses som en markedsrisiko ved mislighold eller en betinget risiko;</p> <p>(4) <i>Markedsrisiko</i> - Markedsrisiko er risikoen for å pådra seg verditap pga. negative trender for markedspriser eller parametere, uansett om det kan observeres direkte eller ikke.</p> <p>Observerbare markedsparametre omfatter blant annet valutakurser, priser for verdipapirer og råvarer (enten de er børsnotert eller innhentes med referanse til tilsvarende aktiva), derivatpriser og andre parametre som kan direkte underlegges disse, så som renter, kredittspreader, volatiliteter og implisitte korrelasjoner eller andre tilsvarende parametere.</p> <p>Ikke observerbare faktorer er de som er basert på arbeidsforutsetninger, så som parametre som inngår i modeller eller statistiske eller økonomiske analyser, og kan ikke verifiseres i markedet.</p> <p>I handelsbøkene for fastrente verdiansettes kredittinstrumenter på basis av obligasjonsavkastninger og kredittspreader, som representerer markedsparametre på samme måte som renter eller valutakurser. Kredittrisikoen relatert til gjeldsinstrumentets Utsteder er derfor en komponent av markedsrisikoen, som er kjent som Utstederrisiko.</p> <p>Likviditet er en viktig komponent av markedsrisiko. i tider med begrenset eller ingen likviditet, kan instrumenter eller varer kanskje ikke omsettes, eller de kan ikke omsettes til deres anslåtte verdi. Dette kan f.eks. oppstå pga. lave transaksjonsvolumer, lovmessige restriksjoner eller en kraftig ubalanse mellom tilbud og etterspørsel for visse aktiva.</p> <p>Markedsrisikoen knyttet til bankvirksomhet inkluderer renterisiko og valutarisiko som stammer fra bankmeglingsvirksomhet;</p> <p>(5) Likviditetsrisiko – Likviditetsrisiko er risikoen for at BNPP ikke vil være i stand til å oppfylle sine forpliktelser eller utgreie eller å</p>

Element	Title	
		<p>avgjøre en posisjon på grunn av markedsforhold eller idiosynkratiske faktorer (dvs. spesifikt for BNP Paribas), innenfor en gitt tidsramme og til en rimelig kostnad.</p> <p>Likviditetsrisiko viser til risikoen for at BNPP Group ikke skulle være i stand til å oppfylle nåværende eller fremtidige forutsette eller uforutsette kontant eller sikkerhetskrav, på tvers av alle tidshorisonter, både kortsiktige og langsiktige.</p> <p>Denne risikoen kan komme av reduksjonen i finansieringskilder, reduksjon av finansieringsforpliktelser, en reduksjon av likviditeten i spesielle aktiva eller en økning av kontantmengden eller marginale sikkerhetsmarginer. Det kan være knyttet til banken selv (omdømmerisiko) eller til ytre faktorer (risiko i noen markeder).</p> <p>BNPP Groups likviditetsrisiko stures under en global likviditetspolicy som er godkjent av ALM-komiteen i BNPP Group. Denne policyen er basert på styringsprinsipper som er laget for å gjelde under normale forhold og ved en likviditetskrise. BNPP Groups likviditetsposisjon vurderes på grunnlag av interne indikatorer og forskriftsmessige forhold;</p> <p>(6) <i>Risiko ved drift</i> – Driftsrisiko er en risiko der tap oppstår på grunn av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser, eller som skyldes en ekstern hendelse, om denne er overlatt, en tilfeldighet eller av naturlige årsaker. Håndtering av driftsmessig risiko baserer seg på en analyse av årsaks-virkningskjeden.</p> <p>Interne prosesser som kan skape driftsmessig risiko kan omfatte ansatte og/eller IT-systemer. Eksterne begivenheter omfatter, men er ikke utelukket til, oversvømmelser, brann, jordskjelv og terroristangrep. Kreditt- eller markedsbegivenheter så som mislighold eller verdissingninger faller ikke innenfor definisjonen av driftsmessig risiko.</p> <p>Driftsrisiko omfatter bedrageri, risiko relatert til ansatte, juridisk risiko, risiko for å ikke kunne overholde regler, skattemessig risiko, IT-systemrisiko, risiko relatert til handlinger (risiko relatert til leveranser av upassende finansielle tjenester), risiko relatert til feil i driftsrutiner, inklusive utlansprosedyrer eller modellrisiko, samt de potensielle finansielle implikasjonene fra forvaltningen av omdømmerisiko;</p> <p>(7) <i>Risiko i forbindelse med samsvar og omdømme</i> – Samsvarsrisiko er definert i franske forskrifter som risikoen for juridiske, administrative eller disiplinære tiltak, av betydelig økonomisk tap som en bank kan lide som et resultat av at man ikke følger nasjonale eller europeiske lover og forskrifter, at de etiske retningslinjene ikke</p>

Element	Title	
		<p>blir fulgt, og heller ikke god forretningsskikk som gjelder bank- og finansvirksomhet, eller instruksjoner som er gitt av en overordnet organisasjon, spesielt når det gjelder retningslinjer utstedt av en tilsynsorganisasjon.</p> <p>Per definisjon er denne risikoen en underkategori av driftsmessig risiko. Visse implikasjoner av compliance-risiko involverer imidlertid mye mer enn bare finansielle tap, og kan faktisk skade institusjonens omdømme, og derfor behandler BNPP compliance-risiko separat.</p> <p>Omdømmerisiko er risikoen for å skade den tilliten som et selskap har hos sine kunder, motparter, ansatte, aksjonærer, tilsynsmyndigheter og andre interessenter, som er en sentral betingelse for at de daglige aktivitetene skal kunne utføres.</p> <p>Omdømmerisiko er primært betinget av alle de andre risikoene som BNPP har, spesielt den potensielle kreditt- eller markedsrisikoen, eller en driftsrisiko, samt brudd på konsernets etiske retningslinjer;</p> <p>(8) Forsikringsrisiko BNP Paribas Cardif er utsatt for følgende risikoer:</p> <ul style="list-style-type: none"> • risiko som medGarantist: risiko som medGarantist er risikoen for økonomisk tap forårsaket av en plutselig, uventet økning av forsikringskrav. Avhengig av om forsikringsvirksomheten (liv, ikke-liv), kan denne risikoen være statistisk, makroøkonomisk eller adferdsavhengig, eller om den er knyttet til helse eller katastrofer; • markedsrisiko: markedsrisiko er risikoen for et økonomisk tap som kommer av ugunstige bevegelser i finansmarkedene. Disse ugunstige bevegelsene reflekteres blant annet i prisvariasjoner (utenlandske vekslingskurser, obligasjoner, aksjer og forbruksvarer, derivater, fast eiendom osv.) og bevegelser som stammer fra variasjoner i rentesatser, kredittspredning, volatilitet og korrelasjoner; • kredittrisiko: kredittrisiko er risiko for tap eller en ugunstig endring av den økonomiske situasjonen som kommer av svingninger i kredittforholdene til Utstedere av verdipapirer, motparter og eventuelle skyldnere som BNP Paribas Cardif group er eksponert mot. Blant skyldnerne er risikoer knyttet til finansielle instrumenter (inkludert bankene der BNP Paribas Cardif group har sine innskudd) og risikoer relatert til fordringer generert av aktiviteter som medGarantist (premieinnkreving, gjenvinning av reassuranse osv.) inndelt i to kategorier: aktivakredittrisiko og passivakredittrisiko;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • likviditetsrisiko: likviditetsrisiko er risikoen for å ikke være i stand til å oppfylle nåværende eller fremtidige forutsette eller uforutsette kontantkrav som kommer fra forsikringsansvaret overfor forsikringstakere, fordi man ikke er i stand til å selge aktiva innen rimelig tid; og • driftsrisiko: driftsrisiko er risikoen for tap som kommer av utilstrekkelige eller manglende interne prosesser, IT-svikt eller ytre hendelser, uansett om disse er ulykker eller naturkatastrofer. Disse ytre hendelsene inkluderer hendelser som er av menneskelig eller naturlig opprinnelse. <p>- Risiko</p> <p>Dette kapitlet oppsummerer de viktigste risikoene som BNPP for tiden mener selskapet står overfor. De presenteres i følgende kategorier: risikoer relatert til de makroøkonomiske forholdene og markedsforholdene, reguleringsmessige risikoer og risikoer relatert til BNPP, dets strategi, forvaltning og transaksjoner.</p> <p>(a) Vanskelige markedsvilkår og vanskelige økonomiske forhold har hatt og kan fortsatt ha en vesentlig negativ effekt på driftsmiljøet for finansinstitusjoner og dermed på BNPPs økonomiske stilling, driftsresultat og risikokostnad.</p> <p>(b) Storbritannias folkeavstemning om å forlate EU kan føre til vesentlig usikkerhet, volatilitet og forstyrrelser i europeiske og bredere finansielle og økonomiske markeder, og dette kan påvirke BNPPs driftsmiljø negativt.</p> <p>(c) På grunn av den geografiske rekkevidden av dens aktiviteter, kan BNPP kanskje være sårbare for spesielle politiske, makroøkonomiske, og finansielle miljøer eller omstendigheter i landet eller regionen.</p> <p>(d) BNPPs tilgang til finansiering og kostnaden på finansieringen kan bli negativt påvirket av en fornyelse av finanskriser, forverrede økonomiske forhold, en rating-nedgradering, økning i kredittspredning eller andre faktorer..</p> <p>(e) Nedgradering av kredittvurderingen av Frankrike eller BNPP kan øke BNPPs lånekostnad.</p> <p>(f) Vesentlige endringer i renten kan påvirke BNPPs inntekter eller lønnsomhet.</p>

Element	Title	
		<p>(g) Det forlengede lave rentemiljøet innebærer altomfattende risikoer, og en utgang fra et slikt miljø innebærer også risikoer.</p> <p>(h) Soliditeten og opptreden til andre finansinstitusjoner og aktører kan påvirke BNPP.</p> <p>(i) BNPP kan lide betydelige tap på sine handels- og investeringsaktiviteter på grunn av svingninger og volatilitet i markedet.</p> <p>(j) BNPP kan generere lavere inntekter fra megling og andre provisjons- og salærbaserte virksomheter under nedgangstider i markedet.</p> <p>(k) Langvarig markedsnedgang kan redusere likviditeten i markedene, noe som gjør det vanskeligere å selge eiendeler, og muligens kan føre til vesentlige tap.</p> <p>(l) Lover og forskrifter vedtatt de siste årene, spesielt som svar på den globale finanskrisen, samt nye lovforslag, kan ha vesentlig innvirkning på BNPP og det finansielle og økonomiske miljøet der det opererer.</p> <p>(m) BNPP er underlagt omfattende reguleringsregimer i utvikling i de landene hvor selskapet opererer.</p> <p>(n) BNPP kan pådra seg betydelige bøter eller andre administrative eller kriminelle sanksjoner for ikke-samsvar med gjeldende lover og forskrifter, og kan også pådra seg tap relatert til (eller ikke relatert til) rettsvister med private selskaper.</p> <p>(o) Det er risiko knyttet til gjennomføringen av BNPPs strategiplaner og engasjement tilknyttet miljøansvar.</p> <p>(p) BNPP kan oppleve vanskeligheter med integrering av oppkjøpte selskaper, og kan være ute av stand til å realisere de forventede fordelene ved sine oppkjøp.</p> <p>(q) Intens konkurranse hos bank- og ikke-bankoperatører kan påvirke BNPPs inntekter og lønnsomhet.</p> <p>(r) En betydelig økning i nye bestemmelser eller en underdekning i nivået av tidligere innspilte bestemmelser kan påvirke BNPPs driftsresultater og finansielle stilling..</p> <p>(s) BNPPs retningslinjer for risikostyring, prosedyrer og metoder, kan utsette BNPP for uidentifiserte eller uforutsette risikoer, som kan føre til vesentlige tap.</p>

Element	Title	
		<p>(t) BNPPs sikringsstrategier kan ikke forhindre tap.</p> <p>(u) Justeringer av den bokførte verdien av BNPPs garantier og derivatporteføljer og BNPPs egen gjeld kan få innvirkning på nettoinntekten og aksjeeiernes formue.</p> <p>(v) De forventede endringene i regnskapsprinsipper relatert til finansielle instrumenter kan få en innvirkning på BNPPs balansekonto, resultatregnskap og pålagte egenkapitalrate, og resultere i tilleggskostnader.</p> <p>(w) BNPPs konkurranseposisjon kan bli skadet hvis omdømmet skades.</p> <p>(x) Et avbrudd i eller brudd på BNPPs informasjonssystemer kan medføre vesentlige tap av klient- eller kundeinformasjon, skader på BNPPs omdømme og økonomiske tap.</p> <p>(y) Uforutsette ytre hendelser kan forstyrre BNPPs virksomhet og føre til betydelige tap og ekstra kostnader.</p> <p>Utsteder</p> <p>De viktigste risikoene som er beskrevet ovenfor relatert til BNPP utgjør også de viktigste risikoene for BNPP B.V., enten som enkeltsekskap eller som et sekskap i BNPP Group.</p> <p><i>Avhengighetsrisiko</i></p> <p>BNPP B.V. er et operasjonelt driftsselskap. Aktivaene til BNPP B.V. består av forpliktelsene til andre enheter i BNPP Group. Med hensyn til verdipapirene sekskapet vtsteder vil BNPP B.V. sin evne til å oppfylle sine forpliktelser relatert avhenge av at det mottar betalinger fra visse sikringsavtaler som det inngår med andre sekskaper i BNPP Group. Derfor vil eiere av verdipapirer fra BNPP B.V. i henhold til garantiene som er utstedt av BNPP, ha eksponering mot at sekskapene i BNPP Group kan oppfylle sine forpliktelser mht. slike sikringsavtaler</p> <p><i>Markedsrisiko</i></p> <p>BNPP B.V. har eksponering mot markedsrisiko fra sine posisjoner i renter, valutakurser, råvarer og aksjeprodukter som alle sammen har eksponering mot generelle og spesifikke markedsbevegelser. Denne risikoen sikres imidlertid med opsjons- og swapavtaler, og derfor er denne risikoen i prinsippet redusert.</p> <p><i>Kreditrisiko</i></p> <p>BNPP B.V. har en betydelig konsentrasjon i kreditrisiko, da alle OTC-kontraktene kjøpes fra morssekskapet eller andre sekskaper i BNPP Group. Når</p>

Element	Title	
		<p>man tar målet og aktivitetene til BNPP B.V. i betraktning kombinert med at morselskapet er under tilsyn av ESB (Den europeiske sentralbank) og Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution, mener ledelsen at denne risikoen er akseptabel. Den langfristede prioritetsgjelden til BNP Paribas er klassifisert til (A) av Standard & Poor's og (Aa3) av Moody's.</p> <p><i>Likviditetsrisiko</i></p> <p>BNPP B.V. har betydelig eksponering mot likviditetsrisiko. For å redusere denne eksponeringen har BNPP B.V. inngått avtaler om netting med morselskapet og andre selskaper i BNPP Group.</p>
D.3	Nøkkelerisikoen vedrørende verdipapirer	<p><i>I tillegg til risikoene (herunder misligholdsrisikoen) som kan påvirke Utstederens evne til å oppfylle sine forpliktelser under Verdipapirene eller Garantistens evne til å oppfylle sine forpliktelser under garantien, finnes det enkelte andre faktorer som har vesentlig betydning for vurderingen av risikoene forbundet med verdipapirer som er utstedt under dette grunnprospektet, blant annet:</i></p> <p><i>Markedsrisiko</i></p> <p>Verdipapirene er usikrede forpliktelser;</p> <p>verdipapirenes omsetningskurs påvirkes av flere faktorer, som blant annet (for verdipapirer koblet til en underliggende referanse) prisen på den underliggende referansen, tiden frem til innløsning og volatiliteten, og disse faktorene kan bety at verdipapirenes handlekurser kan være lavere enn kontantoppgjørsbeløpet eller verdien av kravene;</p> <p>eksponering mot en underliggende referanse vil i mange tilfeller oppnås ved at den pågjeldende Utsteder inngår et sikringsarrangement, og for verdipapirer koblet til en underliggende referanse, potensielle investorer har eksponering mot hvordan disse sikringsarrangementene utvikler seg, og begivenheter som kan påvirke sikringsarrangementet, og dermed kan det at noen av disse begivenhetene inntreffer påvirke verdipapirenes verdi.</p> <p><i>Innehaveris risiko</i></p> <p>Verdipapirene kan ha et minste handlebeløp, og hvis en innehaver etter overføring av noen verdipapirer eier færre verdipapirer enn det spesifiserte minste handlebeløpet, vil denne innehaveren ikke få lov til å overføre deres gjenstående verdipapirer før innløsning uten først å kjøpe tilstrekkelig med ekstra verdipapirer til at det minste handlebeløpet overholdes;</p> <p>i visse tilfeller kan innehavere miste hele verdien av investeringen sin;</p> <p><i>Utsteder/Garantistrisiko</i></p>

Element	Title	
		<p>en senket rating fra et kredittratingbyrå, hvis en slik finnes, på utestående gjeldspapirer fra Utstederen eller Garantisten (hvor aktuelt) vil kunne senke verdipapirenes omsetningskurser.</p> <p><i>Juridisk risiko</i></p> <p>forekomsten av en ekstra avbruddsbegivenhet eller valgfri ekstra avbruddsbegivenhet kan medføre en justering av verdipapirene, førtidig innløsning eller at beløpet som kan utbetales på planlagt innfrielsesdato er forskjellig fra beløpet som ventes betalt på planlagt innfrielsesdato, og følgelig kan forekomsten av en ekstra avbruddsbegivenhet og/eller en valgfri ekstra avbruddsbegivenhet ha en negativ effekt på verdien eller likvideringen av verdipapirene;</p> <p>under visse omstendigheter kan oppgjøret utsettes eller skje i USD hvis oppgjørsv valutaen som er spesifisert i gjeldende endelige vilkår ikke er fritt overførbar, konvertibel eller mulig å levere;</p> <p>utgifter og skatter kan måtte betales i forbindelse med verdipapirene;</p> <p>Verdipapirene kan bli innløst i tilfelle av ulovligheter eller umulig gjennomføring, og en slik innløsning kan føre til at en investor ikke får noen avkastning på sin investering i verdipapirer;</p> <p>lovmessige beslutninger eller endringer av administrativ praksis, eller endringer i engelsk eller fransk lov, alt etter hva som er tilfellet, etter grunnprospektets dato ville kunne ha en betydelig negativ effekt på verdipapirer som påvirkes av dette;</p> <p><i>Sekundær markedsrisiko</i></p> <p>den eneste måten en innehaver kan realisere verdier fra Verdipapirene før innfrielsesdatoen er å selge dem til det som da er markedsprisen i et tilgjengelig annenhåndsmarked. Det finnes kanskje ikke noe annenhåndsmarked for Verdipapirene (hvilket kan bety at en investor vil måtte vente inntil innløsningen av Verdipapirene før å realisere en større verdi enn handelsverdien);</p> <p>et aktivt annenhåndsmarked vil kanskje andre bli etablert eller kan være illikvid, hvilket vil påvirke negativt den verdien som investorene vil kunne Verdipapirene til (investorene kan tape den investerte kapitalen helt eller delvis)</p> <p>for enkelte verdipapirer er BNP Paribas Arbitrage SNC pålagt å opptre som market-maker. I slike tilfeller vil BNP Paribas Arbitrage SNC bestrebe seg på å opprettholde et annenhåndsmarked gjennom hele levetiden til verdipapirene, i henhold til normale markedsforhold, og vil sende inn kjøps- og salgskurser til markedet. Spredningen mellom kjøps- og salgskurser kan</p>

Element	Title	
		<p>endres i løpet av levetiden til verdipapirene. i visse perioder kan det imidlertid være vanskelig, upraktisk eller umulig for BNP Paribas Arbitrage SNC å gi tilbud på kjøps- og salgspriser, og i slike perioder kan det være vanskelig, upraktisk eller umulig å kjøpe eller selge verdipapirene. Dette kan for eksempel være på grunn av svekkede markedsforhold, volatile priser eller store prissvingninger, at et stort marked blir stengt eller begrenset eller opplever tekniske problemer, slik som IT-systemfeil eller nettverksavbrudd.</p> <p><i>Risiko relatert til underliggende referanseaktiva</i></p> <p>I tillegg er det spesifikke risikoer i forhold til verdipapirer som er knyttet til en underliggende referanse (inkludert hybridverdipapirer), og en investering i slike verdipapirer vil medføre betydelig risiko som ikke er forbundet med en investering i konvensjonelle gjeldsverdipapirer. Risikofaktorer i forhold til underliggende referanse knyttet til verdipapirer inkluderer:</p> <p>for aksjeverdipapirer kan eksponering mot en eller flere aksjer, i likhet med markedsrisikoen for en direkte aksjeinvestering, globale depotbeviser ("GDR") eller amerikanske depotbeviser ("ADR"), potensielle justeringsbegivenheter eller ekstraordinære begivenheter som påvirker aksjene og markedsavbrudd eller manglende åpning av en børs, som kan svekke disse verdipapirenes verdi og likviditet;</p> <p>eksponering mot kreditten til en eller flere referanseenheter</p> <p><i>Risiko relatert til spesifikke produkttyper</i></p> <p>Følgende risiko er assosiert med Transjeinndelt Kredittsertifikat</p> <p>Et Transjeinndelt Kredittsertifikat gir eksponering for kredittrisikoen til referanseenheterne ettersom den underliggende porteføljens størrelse eller størrelsen på det aggregerte pålydende beløpet på referanseporteføljen er betraktelig større en den aggregerte pålydende beløpet på Verdipapiret. Investorer kan tape en betydelig andel av, eller hele sin investering, dersom Kredittmislighold inntreffer i forhold til bare en eller noen få av referanseenheterne som til sammen utgjør referanseporteføljen.</p>
D.6	Risikoadvarsel	<p>Se også element D.3 ovenfor.</p> <p>I tilfelle insolvens hos Utsteder eller hvis Utsteder ellers ikke er villig til å betale tilbake Verdipapirenen når nedbetaling forfaller, kan en investor miste hele eller deler av sin investering i verdipapirene.</p> <p>I tilfelle Garantisten er ikke villig til å oppfylle sine forpliktelser i henhold til garanti ved forfall, kan en investor miste hele eller deler av sin investering i verdipapirene.</p>

Element	Title	
		I tilfelle verdipapirer knyttet til en underliggende referanse, kan investorene i tillegg miste hele eller deler av sine investeringer i verdipapir som følge av vilkårene og betingelsene i disse verdipapirene..

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Formål med tilbudet og bruken av inntektene	Nettoprovenyet fra utstedelsen av Verdipapirene vil bli en del av de generelle midlene til Utsteder. Disse inntektene kan brukes for å opprettholde posisjoner i opsjoner, terminkontrakter eller andre sikringsinstrumenter.
E.3	Vilkår og betingelser for tilbudet	Denne utstedelsen av verdipapir tilbys som et Ikke-Unntatt Tilbud i Norge. Utstedelseprisen for Verdipapirene er 100% av pålydende beløp.
E.4	Fysiske og juridiske personers interesser i emisjonen/tilbudet	Så vidt utseder kjenner til, er det ingen personer som er involvert i utstedelsen av Verdipapirene som har en vesentlig interesse i tilbudet, herunder interessekonflikter.

