

FINAL TERMS DATED 28 NOVEMBER 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

(Warrant and Certificate Programme)

SEK "Mini Future" Certificates relating to a Currency

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 37 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.

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 4 July 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) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.

Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), 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, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing, on the following website: educatedtrading.bnpparibas.se for public offering in Sweden and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents.**

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Local Code	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1 Screen Page	Interbank Rate 2 Screen Page	Financing Rate Percentage	Redemption Date	Parity
NL0013095201	500,000	500,000	MINISHRT EURUSD BP94	SEK 2.51	Put	USD 1.16000000	Downwards 8 digits	Downwards 2 digits	1%	USDLIBOR1 M=	EURIBOR1M =	-2.50%	Open End	0.10
NL0013095219	500,000	500,000	MINISHRT EURUSD BP95	SEK 18.86	Put	USD 1.34000000	Downwards 8 digits	Downwards 2 digits	1%	USDLIBOR1 M=	EURIBOR1M =	-2.50%	Open End	0.10

Series Number / ISIN Code	Base Currency	Subject Currency	Reuters Code of Currency / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website
NL0013095201	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings
NL0013095219	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings

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:** 27 November 2018.
 - 4. Issue Date:** 28 November 2018.
 - 5. Consolidation:** Not applicable.
 - 6. Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Currency Securities.
- The provisions of Annex 7 (Additional Terms and Conditions for Currency Securities) and Annex 9 (Additional Terms and Conditions for OET Certificates) shall apply.
- Unwind Costs: Applicable.
- 7. Form of Securities:** Swedish Dematerialised Securities.
 - 8. Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is Stockholm.
 - 9. Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
 - 10. Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
 - 11. Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
 - 12. Final Payout:**
 - ETS Payout:**

Leverage Products:

ETS Final Payout 2210.
 - Put Securities (see the Specific Provisions for each Series above).
 - Aggregation:** Not applicable.
 - 13. Relevant Asset(s):** Not applicable.
 - 14. Entitlement:** Not applicable.
 - 15. Conversion Rate:**

The Conversion Rate on the Valuation Date or an Optional Redemption Valuation Date equals one if the relevant Subject Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived determined by the Calculation Agent by reference to www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings (or any successor website or page thereto, as determined by the Calculation Agent) at approximately 2.00 p.m. Frankfurt time between the relevant Subject Currency and the Settlement Currency, provided that, if such source is not available, such rate of exchange may be determined by the Calculation Agent by reference to such sources as it considers to be appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.

The Conversion Rate Early equals one if the relevant Subject Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate determined by the Calculation Agent during the three-hour period immediately following

the occurrence of an Automatic Early Redemption Event by reference to such sources as it considers appropriate acting in good faith and in a commercially reasonable manner, having taken into account relevant market practice.

- 16. Settlement Currency:** The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Swedish Krona ("**SEK**").
- 17. Syndication:** The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
- 18. Minimum Trading Size:** Not applicable.
- 19. Principal Security Agent:** The Swedish Security Agent as indicated in § 5 of Part B - "Other Information".
- 20. Calculation Agent:** BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
- 21. Governing law:** French law.
- 22. Masse provisions (Condition 9.4):** Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

- 23. Index Securities:** Not applicable.
- 24. Share Securities/ETI Share Securities:** Not applicable.
- 25. ETI Securities:** Not applicable.
- 26. Debt Securities:** Not applicable.
- 27. Commodity Securities:** Not applicable.
- 28. Currency Securities:** Applicable.
- (a) Relevant Screen Page:** See the Specific Provisions for each Series above and § 15. Conversion Rate.
 - (b) The relevant base currency (the "Base Currency") is:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (c) The relevant subject (the "Subject Currency") is:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (d) Weighting:** Not applicable.
 - (e) Price Source:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (f) Specified Maximum Days of Disruption:** As per Conditions.
 - (g) Settlement Price:** As per Conditions.
 - (h) Valuation Time:** As per Currency Security Conditions (i.e. 2.00 p.m. Frankfurt time).
 - (i) Redemption on Occurrence of a Disruption Event:** Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event: Not applicable.
- 29. Futures Securities:** Not applicable.
- 30. OET Certificates:** Applicable.
- (a) Final Price:** As per OET Certificate Conditions.
 - (b) Valuation Date:** As per OET Certificate Conditions.
 - (c) Exercise Price:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (d) Capitalised Exercise Price:** As per OET Certificate Conditions.
OET Website(s):

educatedtrading.bnpparibas.se

Local Business Day Centre(s): Stockholm.

- (e) **Capitalised Exercise Price Rounding Rule:** See the Specific Provisions for each Series above.
- (f) **Dividend Percentage:** Not applicable.
- (g) **Financing Rate:**
- (i) **Interbank Rate 1 Screen Page:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (ii) **Interbank Rate 1 Specified Time:** As per OET Certificate Conditions.
 - (iii) **Interbank Rate 2 Screen Page:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (iv) **Interbank Rate 2 Specified Time:** As per OET Certificate Conditions.
 - (v) **Financing Rate Percentage:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (vi) **Financing Rate Range:** -4% / -1.5%
- (h) **Automatic Early Redemption:** Applicable.
- (i) **Automatic Early Redemption Payout:** Automatic Early Redemption Payout 2210/1.
 - (ii) **Automatic Early Redemption Date:** The tenth Business Days following the Valuation Date.
 - (iii) **Observation Price:** Asked price.
 - (iv) **Observation Price Source:** Reuters Screen Page: see the Specific Provisions for each Series above.
 - (v) **Observation Price Time(s):** At any time from (and including) Monday 00:00:01 a.m. (CET) to (and including) Friday 11:59:59 p.m. (CET) provided that the Observation Time(s) shall start at 8:00:00 a.m. (CET) on the Issue Date.
 - (vi) **Security Threshold:** As per OET Certificate Conditions.

The Security Threshold in respect of a Relevant Business Day will be published as soon as practicable after its determination on the OET Website(s), as set out in § 30(d).
 - (vii) **Security Threshold Rounding Rule:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (viii) **Security Percentage:** See the Specific Provisions for each Series above.
 - (ix) **Minimum Security Percentage:** 0%
 - (x) **Maximum Security Percentage:** 20%
 - (xi) **Reset Date:** Option 2 is applicable.
31. **Illegality (Condition 7.1) and Force Majeure (Condition 7.2):** Illegality: redemption in accordance with Condition 7.1(d).

Force Majeure: redemption in accordance with Condition 7.2(b).
32. **Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:**
- (a) Additional Disruption Events: Applicable.
 - (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the

Securities: Administrator/Benchmark Event.

(c) Redemption:

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

33. Knock-in Event: Not applicable.

34. Knock-out Event: Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

35. Provisions relating to Warrants: Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

36. Provisions relating to Certificates: Applicable.

- (a) Notional Amount of each Certificate:** Not applicable.
- (b) Instalment Certificates:** The Certificates are not Instalment Certificates.
- (c) Issuer Call Option:** Applicable. The Issuer may redeem the OET Certificates in accordance with the OET Certificate Conditions. See item 30 above.
- (d) Holder Put Option:** Applicable provided that (i) no Automatic Early Redemption Event has occurred and (ii) the Issuer has not already designated the Valuation Date in accordance with the OET Certificate Conditions.
 - (i) Optional Redemption Date(s):** The day falling ten (10) Business Days immediately following the relevant Optional Redemption Valuation Date.
 - (ii) Optional Redemption Valuation Date:** The last Relevant Business Day in March in each year commencing in March of the calendar year after the Issue Date, subject to adjustment in the event that such day is a Disrupted Day as provided in the definition of Valuation Date in Condition 25.
 - (iii) Optional Redemption Amount(s):** Put Payout 2210.
 - (iv) Minimum Notice Period:** Not less than 30 days prior to the next occurring Optional Redemption Valuation Date.
 - (v) Maximum Notice Period:** Not applicable.
- (e) Automatic Early Redemption:** Not applicable.
- (f) Strike Date:** Not applicable.
- (g) Strike Price:** Not applicable.
- (h) Redemption Valuation Date:** Not applicable.
- (i) Averaging:** Averaging does not apply to the Securities.
- (j) Observation Dates:** Not applicable.
- (k) Observation Period:** Not applicable.
- (l) Settlement Business Day:** Not applicable.
- (m) Cut-off Date:** Not applicable.
- (n) Identification information of Holders as provided by Condition 27:** Not applicable.

DISTRIBUTION

- 37. Non exempt Offer:** Applicable.
- (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** Sweden
- (ii) **Offer Period:** From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.
- (iv) **General Consent:** Not applicable.
- (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.
- 38. 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.
- 39. Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:**
- (a) **Selling Restriction:** Not applicable.
- (b) **Legend:** 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 - De listing

Application has been made to list the Securities on the Nordic MTF and to admit the Securities described herein for trading on the Nordic MTF with effect from the Issue Date.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

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

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

Information on the Currency shall be available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of the Currency are available on the Price Source website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and its volatility as well as the Conversion Rate may be obtained from the Calculation Agent by emailing listedproducts.sweden@bnpparibas.com.

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

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Euroclear Sweden.

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

Identification number: 5561128074

Swedish Security Agent:

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Blasieholmstorg 12
SE-106 70 Stockholm
Sweden

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:

The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the Currency.

Conditions to which the offer is subject:

Not applicable.

Description of the application process:

Not applicable.

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

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

Maximum purchase amount per investor: The number of Certificates issued in respect of each Series of Certificates.

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

Not applicable.

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

The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by

the investor against payment of the purchase amount.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

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

Not applicable.

7. Placing and Underwriting

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

None.

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

BNP Paribas
20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.

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

Not applicable.

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

8. EU Benchmarks Regulation

EU Benchmarks Regulation: Article 29(2)statement on benchmarks:

Applicable: Amounts payable under the Securities are calculated by reference to the relevant Benchmark which is provided by the relevant Administrator, as specified in the table below.

As at the date of these Final Terms, the relevant Administrator is not included / included, as the case may be, in the register of Administrators and Benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "**BMR**"), as specified in the table below.

As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that the relevant Administrator is not currently required to obtain authorisation/registration, as specified in the table below.

Benchmark	Administrator	Register
EURUSD	Bloomberg	Not Included
USD-LIBOR 1M	ICE Benchmark Administration Limited	Included
EURIBOR 1M	EMMI	Not Included

ISSUE SPECIFIC SUMMARY IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 4 July 2018. • 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 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> The Securities are offered in circumstances where a prospectus is required to be published under the Prospectus Directive (a "Non-exempt Offer"). Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Sweden.</p>
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS

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

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																															
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNPP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").																														
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	BNPP B.V. 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 Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.																														
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 in relation to the Issuer:	<p>Comparative Annual Financial Data - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2017 (audited)</th> <th>31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>431,472</td> <td>399,805</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>26,940</td> <td>23,307</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>50,839,146,900</td> <td>48,320,273,908</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group Share)</td> <td>515,239</td> <td>488,299</td> </tr> </tbody> </table> <p>Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/06/2018 (unaudited)¹</th> <th>30/06/2017 (unaudited)¹</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>193,729</td> <td>180,264</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>12,238</td> <td>11,053</td> </tr> <tr> <th></th> <th>30/06/2018 (unaudited)¹</th> <th>31/12/2017 (audited)</th> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>57,943,563,453</td> <td>50,839,146,900</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	431,472	399,805	Net Income, Group Share	26,940	23,307	Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908	Shareholders' equity (Group Share)	515,239	488,299		30/06/2018 (unaudited) ¹	30/06/2017 (unaudited) ¹	Revenues	193,729	180,264	Net Income, Group Share	12,238	11,053		30/06/2018 (unaudited) ¹	31/12/2017 (audited)	Total balance sheet	57,943,563,453	50,839,146,900
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)																														
Revenues	431,472	399,805																														
Net Income, Group Share	26,940	23,307																														
Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908																														
Shareholders' equity (Group Share)	515,239	488,299																														
	30/06/2018 (unaudited) ¹	30/06/2017 (unaudited) ¹																														
Revenues	193,729	180,264																														
Net Income, Group Share	12,238	11,053																														
	30/06/2018 (unaudited) ¹	31/12/2017 (audited)																														
Total balance sheet	57,943,563,453	50,839,146,900																														

Element	Title	
	Shareholders' equity (Group Share)	527,477 515,239
	¹ This financial information is subject to a limited review, as further described in the statutory auditors' report.	
	Statements of no significant or material adverse change	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2018. 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, 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 Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of BNPP B.V.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating 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). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas (" BNPP " or the " Guarantor ") pursuant to a French law <i>garantie</i> executed by BNPP 4 July 2018 (the " Guarantee "). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the Guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-l-3° of the French <i>Code 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.
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.

Element	Title	
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic environment</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years.</p> <p>In 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 continue to encourage excessive risk-taking among some players in the financial systemmarket participants: increased lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy for granting loans, and an increase in leveraged financings. Some players of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance example to a sudden sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide could be brought to unwind large positions in an environment of 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</p>

Element	Title	
		<p>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>Laws and regulations applicable to financial institutions</p> <p>Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include:</p> <ul style="list-style-type: none"> - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("CRD 4")/the Capital Requirements Regulation ("CRR"), the international standard for total-loss absorbing capacity ("TLAC") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing Decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject 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>Cyber security and technology risk</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 Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit.</p> <p>Accordingly, the 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 the Bank'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 74 countries and has more than 198,000 employees, including close to 150,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together, the " BNPP Group ").						
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.						
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.						
B.19/ B.12	Selected historical key financial information in relation to the Guarantor:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1" data-bbox="288 1939 1453 2063"> <thead> <tr> <th data-bbox="288 1939 756 2013"></th> <th data-bbox="756 1939 1106 2013">31/12/2017 (audited)</th> <th data-bbox="1106 1939 1453 2013">31/12/2016 (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="288 2013 756 2063">Revenues</td> <td data-bbox="756 2013 1106 2063">43,161</td> <td data-bbox="1106 2013 1453 2063">43,411</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)	Revenues	43,161	43,411
	31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)						
Revenues	43,161	43,411						

Element	Title		
	Cost of Risk	(2,907)	(3,262)
	Net income, Group share	7,759	7,702
		31/12/2017	31/12/2016
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.80%	11.50%
		31/12/2017 (audited)	31/12/2016 (audited)
	Total consolidated balance sheet	1,960,252	2,076,959
	Consolidated loans and receivables due from customers	727,675	712,233
	Consolidated items due to customers	766,890	765,953
	Shareholders' equity (Group share)	101,983	100,665
Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 - In millions of EUR			
		1H18 (unaudited)	1H17 (unaudited)
	Revenues	22,004	22,235
	Cost of Risk	(1,182)	(1,254)
	Net income, Group share	3,960	4,290
		30/06/2018	31/12/2017
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.50%	11.80%
		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
Statements of no significant or material adverse change			
<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2017 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>			
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, 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 June 2018.	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.	
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:	

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> ● Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● French Retail Banking (FRB), ● BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, ● Belgian Retail Banking (BRB), ● Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); ● International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> ● Corporate Banking, ● Global Markets, ● Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	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 public-interest <i>société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP's long term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (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> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series.</p> <p>The Series Number of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below.</p>

Element	Title	
		<p>The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Local Code is as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Certificates are governed by French law.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Swedish Krona ("SEK").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, Denmark, Finland, France, Luxembourg, the Netherlands, Norway, Spain and Sweden and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Securities are 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 disposal, exercise and settlement or redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities.</p> <p>Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "Code") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests 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>The Holders shall not be grouped in a Masse.</p> <p>Governing law</p> <p>The Securities, the Agency Agreement (as amended or supplemented from time to</p>

Element	Title	
		time) and the Guarantee are governed by, and construed in accordance with, French law, and any action or proceeding in relation thereto shall, subject to any mandatory rules of the Brussels Recast Regulation, be submitted to the jurisdiction of the competent courts in Paris within the jurisdiction of the Paris Court of Appeal (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. elects domicile at the registered office of BNP Paribas currently located at 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C.20 below.</p> <p>The Certificates may be redeemed early at the option of the Holders at the Optional Redemption Amount equal to:</p> <p>Put Payout 2210</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right); \text{ or}$ <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right).$ <p>Description of the Put Payout 2210</p> <p><i>If the Holder has exercised its Holder Put Option provided that no Automatic Early Redemption Event has occurred and the Issuer has not already designated the Valuation Date, the Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Final Price on the Valuation Date over the Capitalised Exercise Price, or (ii), in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Capitalised Exercise Price over the Final Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Conversion Rate Final and Parity.</i></p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer.</p> <p>The Holders shall not be grouped in a Masse.</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 has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the Nordic MTF.
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.18 below.

Element	Title	
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	<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>Final Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to:</p> <p>Final Payouts</p> <p>Exchange Traded Securities (ETS) Final Payouts</p> <p>Leverage Products:</p> <p>Leverage: open end products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference. The calculation of the return is based on various mechanisms (including knock-out features). There is no capital protection.</p> <p>ETS Final Payout 2210</p> <p>(i) if the Securities are specified as being <i>Call</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right); \text{ or}$ <p>(ii) if the Securities are specified as being <i>Put</i> Securities:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Final}} \right) \right).$ <p>Description of the Payout</p> <p><i>If no Automatic Early Redemption Event has occurred and no Holder Put Option has been exercised provided that the Issuer has not already designated the Valuation Date, the Payout will be equal to (i) in the case of Call Securities, the excess (if any) of the Final Price on the Valuation Date over the Capitalised Exercise Price, or (ii) in the case of Put Securities, the excess (if any) of the Capitalised Exercise Price over the Final Price on the Valuation Date, in each case divided by the product of the Conversion Rate Final and Parity.</i></p>
		<p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount (if any) on the Automatic Early Redemption Date.</p> <p>The Automatic Early Redemption Amount will be an amount equal to:</p> <p>Automatic Early Redemption Payout 2210/1:</p>

Element	Title	
		<p>- <i>in respect to Call Securities:</i></p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Final Price Early} - \text{Capitalised Exercise Price}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right)$ <p>- <i>in respect to Put Securities:</i></p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Capitalised Exercise Price} - \text{Final Price Early}}{\text{Parity} \times \text{Conversion Rate Early}} \right) \right)$ <p>"Automatic Early Redemption Event" means that:</p> <p>- <i>in respect to a Call Security</i>, the Observation Price is less than or equal to the applicable Security Threshold; or</p> <p>- <i>in respect to a Put Security</i>, the Observation Price is greater than or equal to the applicable Security Threshold;</p> <p>"Automatic Early Redemption Date" means the date falling ten Business Days following the Valuation Date.</p> <p>Description of the Automatic Early Redemption Payout 2210/1</p> <p><i>In the case of (i) a Call Securities, if an Automatic Early Redemption Event has occurred, then the Payout will equal the excess (if any) of the Final Price Early on the Automatic Early Redemption Date over the Capitalised Exercise Price, divided by the product of the Conversion Rate Early and Parity,</i></p> <p><i>In the case of (ii) a Put Securities, if an Automatic Early Redemption Event has occurred, then the Payout will equal the excess (if any) of the Capitalised Exercise Price over the Final Price Early on the Automatic Early Redemption Date, divided by the product of the Conversion Rate Early and Parity.</i></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.18 above.
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number / Tranche number / ISIN Code	No. of Securities issued	No. of Securities	Local Code	Issue Price per Security	Call / Put	Exercise Price	Capitalised Exercise Price Rounding Rule	Security Threshold Rounding Rule	Security Percentage	Interbank Rate 1 Screen Page	Interbank Rate 2 Screen Page	Financing Rate Percentage	Redemption Date	Parity
NL0013095201	500,000	500,000	MINISHRT EURUSD BP94	SEK 2.51	Put	USD 1.16000000	Downwards 8 digits	Downwards 2 digits	1%	USDLIBOR1 M=	EURIBOR1M =	-2.50%	Open End	0.10
NL0013095219	500,000	500,000	MINISHRT EURUSD BP95	SEK 18.86	Put	USD 1.34000000	Downwards 8 digits	Downwards 2 digits	1%	USDLIBOR1 M=	EURIBOR1M =	-2.50%	Open End	0.10

Series Number / Tranche number / ISIN Code	Base Currency	Subject Currency	Reuters Code of Currency / Reuters Screen Page	Price Source	Price Source Website
NL0013095201	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings
NL0013095219	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings

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 (in the case of Securities issued by BNPP B.V.), some of which are beyond its control. In particular, the Issuer (and the Guarantor, in the case of Securities issued by BNPP B.V.), together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below:</p> <p>Issuer</p> <p>The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group.</p> <p><i>Dependency Risk</i></p> <p>BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNPP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p> <p><i>Credit Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts, option and swap agreements are acquired from its parent company and other BNPP Group entities and such credit risks amount to EUR 50.8 billion as at 31 December 2017.</p> <p><i>Liquidity Risk</i></p> <p>BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities. The remaining risk amounts to EUR 1.8 million as at 31 December 2017.</p> <p>Guarantor</p> <p>There are certain factors that may affect BNPP's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under this Base Prospectus and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</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> <ol style="list-style-type: none"> (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; (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: <ul style="list-style-type: none"> - payments made in the transaction or scheme are dependent upon

Element	Title	
		<p style="text-align: center;">the performance of the exposure or pool of exposures;</p> <ul style="list-style-type: none"> - the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. <p>Any commitment (including derivatives and liquidity lines) granted to a securitisation operation must be treated as a securitisation exposure. Most of these commitments are held in the prudential banking book;</p> <p>(3) <i>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the translation of the credit risk embedded in financial transactions, investments and/or settlement transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter ("OTC") derivatives contracts as well as contracts settled through clearing houses. The amount of this risk may vary over time in line with changing market parameters which then impacts the replacement value of the relevant transactions</p> <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 requirements, across all time horizons, from the short to the long term</p>

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

Element	Title	
		<p>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;</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>credit risk</i>: 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; - <i>liquidity risk</i>: liquidity risk is the risk of being unable to fulfil current or future foreseen or unforeseen cash requirements coming from insurance commitments to policyholders, because of an inability to sell assets in a timely manner; and - <i>operational risk</i>: 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 mentioned in this definition 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> <ul style="list-style-type: none"> (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. (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. (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. (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. (e) Downgrades in the credit ratings of France or of BNPP may increase BNPP's borrowing cost. (f) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (g) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks,

Element	Title	
		<p>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> <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 realise 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</p>

Element	Title	
		<p>statement and regulatory capital ratios and result in additional costs.</p> <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>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities [or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee], there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including:</p> <p><i>Market Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the Securities are unsecured obligations; -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged; -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; <p><i>Holder Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; -in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; <p><i>Issuer/Guarantor Risks</i></p> <ul style="list-style-type: none"> -Open End Certificates and OET Certificates do not have any pre-determined maturity and may be redeemed on any date determined by the relevant Issuer and investment in such Open End Certificates and OET Certificates entails additional risks compared with other Certificates due to the fact that the redemption date cannot be determined by the investor; -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);

Element	Title	
		<p><i>Legal Risks</i></p> <p>-the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities;</p> <p>-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 French law 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>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker. In those circumstances, BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption.</p> <p><i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i></p> <p>-In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>-exposure to a currency, similar market risks to a direct currency investment and market disruption and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p><i>Risks relating to Specific types of products</i></p> <p>The following risks are associated with ETS Products:</p> <p><i>Leverage Products</i></p> <p>Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of automatic early redemption features. Additionally, the return may depend on other market factors such as interest rates, the implied volatility of the Underlying Reference(s) and the time remaining until redemption. The effect of</p>

Element	Title	
		leverage on the Securities may be either positive or negative.
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in the Kingdom of Sweden.</p> <p>The issue price of the Securities is as set out in table Element C.20.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

SAMMANFATTNING HÄNFÖRLIG TILL DETTA GRUNDPROSPEKT

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

Avsnitt A - Introduktion och varningar

Punkt	Rubrik	
A.1	Varning för att denna sammanfattning ska läsas som en introduktion och bestämmelse om krav	<ul style="list-style-type: none"> • Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga slutliga villkor. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte annat angivits enligt hur de används i första stycken i punkt D.3, □ Grundprospektet □, Grundprospektet för BNPP B.V. Och BNPP B.V: och BNPP daterat den 4 juli 2018 med olika bilagor från tid till annan. I första stycket i punkt D.3, "Grundprospektet", betyder Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat den 4 juli 2018. • Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de dokument som inkorporerats genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren. • Om krav grundat på information i detta Grundprospekt och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs vid domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren i enlighet med nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs innan de rättsliga förfarandena inleds. • Civilrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten eller Borgensmännen i någon sådan Medlemsstat endast på grundval av denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, såvida den inte är missvisande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, om sammanfattningen som en konsekvens av implementeringen av relevanta bestämmelser i Direktiv 2010/73/EU i den aktuella Medlemsstaten, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren brister i tillhandahållandet av nyckelinformation (såsom definierat i Artikel 2.1(s) i Prospektivdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapprena.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	<p><i>Samtycke</i> : Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Värdepapper från Managers och BNP Paribas.</p> <p><i>Erbjudandeperiod</i> : Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och med Emissionsdagen till den dag Värdepapprena avnoteras ("Erbjudandeperioden").</p> <p><i>Villkor för samtycke</i> : Villkoren för Emittentens samtycke är att sådant samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden; och (b) endast omfattar användningen av Grundprospektet för att lämna Erbjudande till Allmänheten avseende aktuell Tranch av Värdepapper i kungadömet Sverige.</p>
		EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER KÖPER VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN

Punkt	Rubrik	
		SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH BESTÄMMELSER SOM FINNS UTARBETADE MELLAN AKTUELL BEHÖRIG ANBUDSGIVARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE AVTAL AVSEENDE PRIS, TILLDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE.

Avsnitt B - Emittent och Borgensmän

Punkt	Rubrik		
B.1	Emittentens Firma och handelsbeteckning	BNP Paribas Issuance B.V. (" BNPP B.V. " eller " Emittenten ").	
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	BNPP B.V. är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna enligt nederländsk lag, med säte på Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederländerna.	
B.4b	Information om trender	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNP Paribas-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerhet från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i del D.2 nedan. Som en följd av detta ska även trendinformationen som anges för BNPP även tillämpas för BNPP B.V.	
B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är det yttersta holdingbolaget i en företagsgrupp och hanterar finansiella transaktioner å sina dotterbolags vägnar (tillsammans " BNPP-Koncernen ").	
B.9	Resultatprognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller emittenten i basprospektet för vilken denna sammanfattning gäller.	
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.	
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation för Emittenten :		
Jämförande Årliga Finansiella Data - I euro			
		31/12/2017 (reviderad)	31/12/2016 (reviderad)
	Intäkter	431 472	399 805
	Nettointäkt, Koncernandel	26 940	23 307
	Summa balansräkning	50 839 146 900	48 320 273 908
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	515 239	488 299
Jämförande Interimistiska Finansiella data för halvåret till och med den 30 juni 2018 - I euro			
		30/06/2018 (oreviderad)¹	30/06/2017 (oreviderad)¹
	Intäkter	193 729	180 264
	Nettointäkt, Koncernandel	12 238	11 053
		30/06/2018 (oreviderad)¹	31/12/2017 (reviderad)
	Summa balansräkning	57 943 563 453	50 839 146 900

Punkt	Rubrik	
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	527 477 515 239
	¹ Detta är ekonomisk information som är föremål för en begränsad granskning, enligt vad som beskrivs mer ingående i de lagstadgade revisorernas rapport.	
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring	
	Det har inte varit någon avsevärd förändring vad gäller BNPP B.V. sedan den 30 juni 2018. Det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP B.V. sedan den 31 december 2017.	
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Inte tillämpligt, såvitt Emittenten vet, har det inte skett några händelser nyligen som är av väsentlig omfattning för utvecklingen för Emittentens solvens sedan den 30 juni 2018.
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNP Paribas-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerhet från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i del D.2 nedan.
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Den huvudsakliga verksamheten för BNPP B.V. består av att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta.
B.16	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 procent av aktiekapitalet i BNPP B.V.
B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	BNPP B.V.:s långfristiga kreditvärderingar är A med positiva utsikter (S&P Global Ratings Europe Limited) och BNPP B.V.:s kortfristiga kreditvärderingar är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited). Värdepapprena har inte blivit kreditvärderade. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.
B.18	Beskrivning av Borgensförbindelsen	Värdepapperen emitterade av BNPP B.V. kommer ovillkorligen och oåterkalleligen att garanteras av BNP Paribas (" BNPP " eller " Borgensmännen ") enligt den franska lagen om garantier införd av BNPP på eller kring 4 juli 2018 (" Borgensförbindelsen "). I händelse av en skuldnedskrivning av BNPP men inte av BNPP B.V, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som är i BNPP:s ägo enligt borgensförbindelsen reduceras för att återspegla alla ändringar som tillämpas för skulder tillhöriga BNPP, vilket leder till en tillämpning av skuldnedskrivning för BNPP av en tillämplig regleringsmyndighet (inklusive i en situation där själva borgensförbindelsen inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Åtagandena enligt garantin är icke efterställda (enligt betydelsen i artikel L.613-30-3-I-3° i den franska lagen <i>Code monétaire et financier</i>) och icke säkerställda åtaganden för BNPP och kommer att rankas <i>pari passu</i> med alla övriga nuvarande och framtida icke efterställda och icke säkerställda åtaganden som är föremål för sådana undantag och kan vid olika tillfällen vara obligatoriska enligt fransk lag.
B.19	Information om Borgensmännen	
B.19/ B.1	Borgensmannens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/	Borgensmännen är ett <i>société anonyme</i> bildat i Frankrike under fransk rätt,

Punkt	Rubrik	
	tillämplig lagstiftning/ etableringsland	innehavande av banklicens och med säte på 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrike.
B.19/ B.4b	Information om trender	<p>Makroekonomisk omgivning</p> <p>Makroekonomiska villkor och marknadsvillkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör det särskilt känsligt för Europas marknadsvillkor och makroekonomiska villkor, vilka ibland har varit utmanande och instabila under senare år.</p> <p>Under 2017 ökade den globala tillväxten med cirka 3,5 procent, vilket återspeglar en förbättring i alla geografiska regioner. I de stora, utvecklade länderna leder denna ökade aktivitet till en åtstramning, eller en minskning, av anpassningen av penningpolitiken. Men med inflationsnivåer som fortfarande är mycket måttliga, kan centralbankerna hantera denna övergång mycket gradvis, utan att kompromissa med de ekonomiska utsikterna. IMF förväntar sig en världsomfattande tillväxt som stärks ännu mer under 2018 och har reviderat sin prognos från +3,6 procent till +3,7 procent: den måttliga avmattningen som förväntas i de utvecklade ekonomierna bör mer än jämnas ut av den prognostiserade förbättringen i tillväxtländerna (påskyndad av återhämtningen i Latinamerika och Mellanöstern, och trots den strukturella lägre ekonomiska tillväxttakten i Kina).</p> <p>Mot denna bakgrund kan följande två riskkategorier identifieras:</p> <p><i>Risker för finansiell instabilitet på grund av genomförandet av penningpolitiken</i></p> <p>Två risker ska betonas: en skarpa räntehöjningar och den aktuella, mycket anpassade penningpolitiken som behållits för länge.</p> <p>Å ena sidan medför den fortsatta åtstramningen av penningpolitiken i USA (som inleddes 2015) och den mindre anpassade penningpolitiken i euroområdet (en planerad minskning av förvärven av tillgångar som började i januari 2018) risker för finansiell turbulens. Risken för en otillräckligt kontrollerad ökning av de långa räntorna kan särskilt betonas, i ett scenario med en oväntat ökad inflation eller en oväntad åtstramning av penningpolitiken. Om denna risk blir verklighet, kan det få negativa konsekvenser för tillgångsmarknaderna, särskilt de där riskpremierna är extremt låga jämfört med deras historiska genomsnitt, efter ett decennium med anpassad penningpolitik (krediter till företag eller länder med sämre kreditvärdering, vissa sektorer på aktiemarknaderna, fastigheter etc.).</p> <p>Å andra sidan, trots uppgången sedan mitten av 2016 fortsätter räntorna att vara låga, vilket kan uppmuntra överdrivet risktagande bland vissa finansmarknadsaktörer: längre löptider för finansiering och innehavda tillgångar, mindre stringent kreditpolicy och ökad lånefinansiering. Vissa av dessa aktörer (försäkringsbolag, pensionsfonder, förmögenhetsförvaltare etc.) har en ökad systemisk dimension och i händelse av marknadsturbulens (till exempel knuten till skarpt ökade räntor och/eller en skarp kurskorrigering) kan de tvingas sälja stora innehav vid en förhållandevis svag marknadslikviditet.</p> <p><i>Systemiska risker hänförliga till ökad skuldsättning</i></p> <p>Makroekonomiskt kan inverkan av en räntehöjning vara betydande för länder med hög offentlig och/eller privat skuld i förhållande till BNP. Detta är särskilt fallet för USA och vissa europeiska länder (särskilt Grekland, Italien och Portugal), som uppvisar offentliga skuldnivåer i förhållande till BNP som ofta ligger över 100 procent men det gäller även för tillväxtmarknadsländer.</p> <p>Mellan 2008 och 2017 redovisade de senare en marknadsökning avseende sina statspapper, däribland statspapper i utländsk valuta som lån av utländska fordringsägare. Den privata sektorn var huvudkällan till ökningen av statspapperen, men det gäller även den offentliga sektorn i mindre utsträckning, särskilt i Afrika. Dessa länder är särskilt sårbara för en stramare penningpolitik i de utvecklade ekonomierna. Utflödet av kapital kan tynga växelkurserna, de ökade kostnaderna för</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>hantera de statspapperen, importera inflationen, och föranleda tillväxtmarknadsländernas centralbanker att strama åt sina kreditvillkor. Detta skulle skapa försämrade prognoser för den ekonomiska tillväxten, möjliga nedgraderingar av kreditbetygen på statspapper och en ökad risk för bankerna. Samtidigt som BNP Paribas-koncernens exponering mot tillväxtmarknadsländer är begränsad, kan dessa ekonomiers sårbarhet leda till störningar i de globala finansiella systemen vilka kan påverka koncernen och potentiellt förändra koncernens resultat.</p> <p>Lägg märke till att skuldrelaterad risk kan bli en verklighet, inte bara i händelse av en skarp höjning av räntan, utan även med eventuella negativa tillväxtchocker.</p> <p>Lagar och bestämmelser tillämpliga för finansinstitut</p> <p>Nyligen inträffade och framtida förändringar av lagar och andra förordningar som tillämpas för finansinstitut kan på en betydande inverkan på BNPP. Åtgärder som nyligen antogs eller vilka (eller vilkas tillämpningsåtgärder) fortfarande är i utkastformat, som har eller sannolikt får en inverkan på BNPP omfattar särskilt:</p> <ul style="list-style-type: none"> - de strukturella reformer som omfattar den franska banklagen av den 26 juli 2013 som kräver att banker skapar dotterbolag för eller segregerar "spekulativa" egna transaktioner från sin traditionella bankverksamhet, "Volckerregeln" i USA som begränsar egna transaktioner, sponsorskap och investeringar i privata aktiefonder och hedgefonder av USA och utländska banker, och kommande potentiella förändringar i Europa; - förordningar som styr kapital: kapitalkravsdirektiv IV ("CRD 4")/kapitalkravsförordningen ("CRR"), den internationella standarden för total förlustreduceringskapacitet ("TLAC") och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemsikt viktig av rådet för finansiell stabilitet (FSB), - mekanismen för den europeiska tillsynsmyndigheten och förordningen av den 6 november 2014; - direktivet av den 16 april 2014 som rör insättningsgarantisystem och dess delegations- och genomförandedekret, direktivet av den 15 maj 2014 som etablerar en ram för återhämtning och rekonstruktion av banker, en gemensam rekonstruktionsmekanism som etablerar gemensamt rådsresolution och en gemensam resolutionsfond; - den definitiva bestämmelsen av USA:s centralbank som inför stramare tillsynsregler för amerikanska transaktioner av stora utländska banker, särskilt skyldigheten att skapa ett separat förmedlande holdingbolag i USA (kapitaliserat och föremål för reglering) för att hantera sina amerikanska dotterbolag; - de nya bestämmelserna för reglering av OTC-derivat enligt avdelning VII i Dodd-Frank-lagen "Wall Street Reform and Consumer Protection Act", särskilt marginalkraven för icke avräknade derivatprodukter och derivat på värdepapper som omsätts av swaphandlare, större swapdeltagare, värdepappersbaserade swaphandlare och större värdepappersbaserade swapdeltagare, och reglerna för den amerikanska värdepappers- och fondbörskommissionen som kräver registrering av banker och större swapdeltagare som är aktiva på derivatmarknader och transparens och redovisning om derivattransaktioner, - det nya direktivet om marknader för finansiella instrument ("MiFID") och förordningen om marknader för finansiella instrument ("MiFIR"), och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och yppandet av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ. - Den allmänna dataskyddsförordningen ("GDPR") som trade i kraft den 25 maj 2018 och den ökar den europeiska dataskyddsmiljön och förbättrar

Punkt	Rubrik	
		<p>personuppgiftsskyddet inom EU. Företag löper risken att drabbas av höga böter om de inte följer normerna i GDPR. Denna förordning gäller alla banker som tillhandahåller tjänster till europeiska medborgare och</p> <ul style="list-style-type: none"> - fullbordandet av Basel 3 som publicerats av Baselkommittén i december 2017, som inför en revision av hur man mäter kreditrisk, operativ risk, risken vid justering av kreditvärdering ("CVA") vid beräkning av riskviktade tillgångar. Dessa åtgärder förväntas träda i kraft i januari 2022 och kommer att bli föremål för en nedre utdatanivå (baserat på standardiserade metoder), som gradvis kommer att tillämpas från 2022 och nå nivån för slutmålet 2027. <p>Med dagens tuffare regelverk är dessutom risken för att inte följa bestämmelserna i befintliga lagar och förordningar, särskilt sådana som rör skydd av kundernas intressen, betydande för bankbranschen, vilket kan leda till omfattande förluster och böter. Utöver systemet för att följa lagar och regler, vilket särskilt omfattar denna typ av risk, lägger BNP Paribas-koncernen kundernas intressen, och mer brett intressenternas intresse, i centrum av koncernens värden. Den nya uppförandekoden som antogs av BNP Paribas-koncernen 2016 anger detaljerade värden och regler för uppförandet i detta område.</p> <p>Cybersäkerhet och teknikrisk</p> <p>BNPP:s förmåga att göra affärer är nära förbundet med flexibiliteten i elektroniska transaktioner samt skydd och säkerhet för information och tekniska tillgångar.</p> <p>Den tekniska förändringen ökar takten i och med den digitala omvandlingen och den ökning som är resultatet av antalet kommunikationskedjor, spridningen av datakällor, ökad processautomatisering och större användning av elektroniska banktransaktioner.</p> <p>Framstegen och den allt snabbare tekniska förändringen ger cyberkriminella nya möjligheter att ändra, stjäla och yppa data. Antalet attacker ökar och har en större räckvidd och är mer avancerade inom alla sektorer, däribland finansiella tjänster.</p> <p>Utkontrakteringen av ett ökat antal processer exponerar även BNP Paribas Group för strukturella cybersäkerhets- och teknikrisker som leder till att det kan uppstå möjliga attacker som cyberkriminella kan utnyttja.</p> <p>I enlighet med detta har BNP Paribas Group installerat en andra försvarslinje inom ramen för riskfunktionen i och med skapandet av Risk ORC ICT-teamet vars uppgift är att hantera cybersäkerheten och teknikrisken. Följaktligen anpassas standarderna regelbundet för att stödja BNPP:s digitala utveckling och innovation samtidigt med en hantering av befintliga och tillkommande hot (som till exempel cyberbrottslighet, spionage etc.).</p>
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Frankrike, Belgien, Italien och Luxemburg. Koncernen finns idag i 74 länder och har mer än 198 000 anställda, varav närmare 150 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-koncernen (tillsammans kallat " BNPP-Koncernen ").
B.19/B.9	Resultat-prognos eller estimat	Ej tillämplig, då det inte föreligger några vinstprognoser eller skattningar vad gäller Borgensmannen i basprospektet som denna sammanfattning gäller.
B.19/ B.10	Anmärkningar i revisions-berättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.
B.19/ B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation för Borgensmannen:	
	Jämförande Årliga Finansiella data - I miljoner euro	

Punkt	Rubrik		
		31/12/2017 (reviderad)	31/12/2016 (reviderad)
	Intäkter	43 161	43 411
	Riskkostnad	(2 907)	(3 262)
	Nettointäkt, Koncernandel	7 759	7 702
		31/12/2017	31/12/2016
	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,80%	11,50%
		31/12/2017 (reviderad)	31/12/2016 (reviderad)
	Summa Koncernbalansräkning	1 960 252	2 076 959
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	727 675	712 233
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	766 890	765 953
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	101 983	100 665
	Jämförande Interimistiska Finansiella data för halvåret fram till och med den 30 juni 2018 - I miljoner euro		
		1H18 (oreviderad)	1H17 (oreviderad)
	Intäkter	22 004	22 235
	Riskkostnad	(1 182)	(1 254)
	Nettointäkt, koncernandel	3 960	4 290
		30/06/2018	31/12/2017
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,50%	11,80%
		30/06/2018 (oreviderad)	31/12/2017 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 234 485	1 960 252
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	747 799	727 675
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	783 854	766 890
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	98 711	101 983
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring		
	<p>Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 30 juni 2018 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det preliminära årsbokslutet har publicerats).</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2017 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p>		
B.19/ B.13	Händelser med	Inte tillämpligt, såvitt Borgensmannen vet, har det inte skett några händelse som är av	

Punkt	Rubrik	
	inverkan på Borgensmännen solvens	väsentlig omfattning för utvecklingen för Borgensmännen solvens sedan den 30 juni 2018.
B.19/ B.14	Beroende av andra företag i koncernen	BNPP är inte beroende av de andra företagen i BNPP-koncernen.
B.19/ B.15	Huvudsaklig verksamhet	<p>BNP Paribas har nyckelpositioner inom sina två verksamhetsområden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, vilket inkluderar: <ul style="list-style-type: none"> • nationella marknader, vilka inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Fransk Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk retail banking, • Belgisk Retail Banking (BRB), • Andra Domestiska Marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking (LRB); • internationella finansiella tjänster, vilka inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Europa-Medelhavsområdet, • BancWest, • Privatekonomi, • Försäkring, • Förmögenhetsförvaltning och förvaltning av tillgångar. • Corporate and Institutional Banking (CIB), vilket inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Affärsbanksverksamhet, • Globala marknader, • Värdepapperstjänster.
B.19/ B.16	Majoritetsägare	Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar BNPP vare sig direkt eller indirekt. Per den 31 december 2017 var huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement (" SFPI ") ett public-interest société anonyme (publikt aktieföretag) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 7,7 procent av aktiekapitalet, BlackRock Inc. som innehar 5,1 procent av aktiekapitalet och Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1,0 procent av aktiekapitalet. Såvitt BNPP vet äger ingen aktieägare, utöver SFPI och BlackRock Inc. mer än 5 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/ B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	<p>BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A med positiva utsikter (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 med stabila utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.), A+ med stabila utsikter (Fitch France S.A.S.) och AA (låg) med stabila utsikter (DBRS Limited) och BNPP:s kortfristiga kreditbetyg är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) och R-1 (medel) (DBRS Limited).</p> <p>Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.</p>

Avsnitt C - Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av Värdepapper/ISIN	<p>Värdepapprena utgörs av Certifikat ("certifikat" eller "värdepapper") och emitteras i Serier.</p> <p>Värdepapprenas Identifikationsnummer anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.</p> <p>Tranchnummer anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.</p> <p>ISIN-kod anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.</p> <p>Kortnamnet anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.</p> <p>Certifikaten styrs av franska lag.</p> <p>Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.</p>
C.2	Valuta	Valutan för denna värdepappersserie är svenska kronor ("SEK").
C.5	Överlåtelse- inskränkningar	Värdepapperen kommer att kunna överlätas fritt, med förbehåll för erbjudande-och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Belgien, Danmark, Finland, Frankrike, Luxemburg, Nederländerna, Norge, Spanien och Sverige samt enligt Prospektdirektivet och i lagarna i de jurisdiktioner i vilka de aktuella värdepapperen erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till värdepapperen	<p>Värdepapper emitterade under Programmet kommer att ha villkor beträffande, bland annat:</p> <p>Status</p> <p>Värdepapperen är efterställda icke och icke säkerställda och icke säkerställda förpliktelser för emittenten som sinsemellan rankas <i>pari passu</i>.</p>
		<p>Beskattning</p> <p>Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till avräkning av värdepapperen och/eller leverans eller överföring av rättigheten. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som är levererbara, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till en Innehavare, vilka beräkningsagenten anser vara hänförliga till värdepapperen.</p> <p>Betalningar kommer i samtliga fall göras med förbehåll för (i) fiskala eller andra tillämpliga lagar och avräkningar tillämpliga vid betalning, (ii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av ett sådant avtal som finns beskrivet i avsnitt 1471(b) av 1986 års amerikanska inkomstskattelag ("Lagen") eller som på annat sätt påförts och som är hänförligt till avsnitt 1471-1474 i Lagen, avräkning eller avtal därunder, officiella tolkningar av detta, eller lag som implementerar en mellanstatlig syn på detta, och (iii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av Avsnitt 871(m) i Lagen.</p>
		<p>Negativ pant</p> <p>Värdepapperens villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.</p>
		<p>Uppsägningsgrunder</p> <p>Värdepapperens villkor kommer inte innehålla någon uraktlåtenhet.</p>
		<p>Möten</p> <p>Villkoren för Skuldebrevens villkor kommer innehålla bestämmelser för hur man ska kalla till möten mellan innehavare av aktuella Värdepapper för att belysa frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att</p>

Punkt	Rubrik	
		fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten. Innehavarna ska inte indelas i <i>masse</i> .
		Tillämplig lag Värdepapperen, agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Borgensförbindelsen är alla styrda av, och ska tolkas i enlighet med, fransk rätt och jurisdiktionen över samtliga härtill hänförliga käromål och processer ska, enligt eventuella tvingande regler i Bryssels omarbetsförordning, tillfalla behörig domstol i Paris inom domsagan för Paris appellationsdomstol (<i>Cour d'Appel de Paris</i>). BNPP B.V. väljer som säte BNP Paribas huvudkontor, vilket för närvarande finns på 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.
C.9	Ränta/Inlösen	<p>Ränta</p> <p>Värdepapperen uppstår inte ränta.</p> <p>Inlösen</p> <p>Såvida inte ett värdepapper lösts in eller annullerats tidigare, kommer varje värdepapper att lösas in den femte Bankdagen efter Värderingsdagen enligt vad som anges i punkt C.20.</p> <p>Certifikaten kan lösas in i förtid enligt innehavarens önskemål till valfritt inlösenbelopp som motsvarar</p> <p>Put Payout 2210</p> <p>(i) om Värdepapprena är specificerade såsom varande <i>Call Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Slutligt Pris} - \text{Kapitaliserat Lösenpris}}{\text{Paritet} \times \text{Förtida Vaxelkurs}} \right) \right); \text{ eller}$ <p>(ii) om Värdepapprena är specificerade såsom varande <i>Put Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Kapitaliserat Lösenpris} - \text{Slutligt Pris}}{\text{Paritet} \times \text{Förtida Vaxelkurs}} \right) \right).$ <p>Beskrivning av Put Payout 2210</p> <p>Om Innehavaren har utnyttjat sin Säljoption, förutsatt att ingen Automatisk Tidig Inlösenhändelse har inträffat och Emittenten inte redan har fastställt Värderingsdatum, kommer utbetalningen att motsvara följande: (i) i fråga om <i>Call Securities</i> motsvarar den överskottet (om sådant finns) av det Slutliga Priset på Värderingsdagen i förhållande till det Kapitaliserade Lösenpriset, eller (ii) om det gäller <i>Put Securities</i> motsvarar den överskottet (om sådant finns) av det Kapitaliserade Lösenpriset i förhållande till det Slutliga Priset på Värderingsdagen, i vardera fallet dividerat med produkten av den Slutliga Konverteringskursen och Paritet.</p> <p>Företrädare för Innehavare av Värdepapper</p> <p>Emittenten har inte utsett några ombud.</p> <p>Innehavarna ska inte indelas i en massa.</p> <p>Se även Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är hänförliga till värdepapperen.</p>
C.10	Faktor hänförlig till räntebetalning	Inte tillämpligt.

Punkt	Rubrik	
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har förväntats göras av Emittenten (eller åt denne) för de värdepapper som tillåts för handel på Nordic MTF.
C.15	Hur värdet av en investering i värdepapprena påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna	Beloppet som ska betalas vid inlösen är beräknat genom referens till de Underliggande Referens(erna). Se Punkt C.18 nedan. Växelkursfluktuationer för en relevant valuta kan även påverka värdepapperets värde.
C.16	Förfallodag för de härledda värdepapperna	Värdepapperens Inlösendag datum är såsom anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.
C.17	Avvecklingsförfarandet	Värdepappersserien avräknas kontant. Emittenten har inte möjlighet att ändra avräkningen.
C.18	Avkastning på härledda värdepapper	Se punkt C.8 ovan om de rättigheter som är knutna till värdepapperna. Slutlig Inlösen Såvida värdepapperet inte har lösts in eller köpts eller annullerats tidigare, ger varje värdepapper ägaren rätt att från emittenten på inlösendatumet erhålla ett kontantavräknat belopp som motsvarar: Slutliga Utbetalningar Börshandlade värdepapper (ETS) slutliga utbetalningar Hävstångsprodukter: Hävstång: öppna produkter som har en avkastning knuten till det resultatet på den underliggande referensen. Beräkningen av avkastningen baseras på olika mekanismer (inklusive egenskaper för knock-out). Det finns inget kapitalskydd. ETS slutlig utbetalning 2210 (i) om Värdepapprena är specificerade såsom varande <i>Call Securities</i> : $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Slutligt Pris} - \text{Kapitaliserat Lösenpris}}{\text{Paritet} \times \text{Slutlig Vaxelkurs}} \right) \right); \text{ eller}$ (ii) om Värdepapprena är specificerade såsom varande <i>Put Securities</i> : $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Kapitaliserat Lösenpris} - \text{Slutligt Pris}}{\text{Paritet} \times \text{Slutlig Vaxelkurs}} \right) \right)$ Beskrivning av Utbetalningen <i>Om ingen Automatisk Tidig Inlösenhändelse har inträffat och Innehavaren inte har utnyttjat sin Säljoption, förutsatt att Emittenten inte redan har fastställt Värderingsdatum, kommer utbetalningen att motsvara följande: (i) i fråga om Call Securities motsvarar den överskottet (om sådant finns) av det Slutliga Priset på Värderingsdagen i förhållande till det Kapitaliserade Utövandepriset, och (ii) om det gäller Put Securities motsvarar den överskottet (om sådant finns) av det Kapitaliserade Utövandepriset i förhållande till det Slutliga Priset på Värderingsdagen, i vardera fallet dividerat med produkten av den Slutliga Konverteringskursen och Paritet.</i>
		Automatisk tillig Inlösen Om det på ett värderingsdatum för automatisk tidig inlösen inträffar en händelse som

Punkt	Rubrik	
		<p>är en automatisk tidig inlösen, kommer värdepapperen att lösas in i förtid till beloppet för den automatiska tidiga inlösen på dagen för den automatiska tidiga inlösen.</p> <p>Beloppet för automatisk tidig inlösen kommer att ett belopp som motsvarar:</p> <p>Automatisk tidig inlösenutbetalning 2210/1:</p> <p>(i) såvitt avser <i>Call Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Förtida Slutligt Pris} - \text{Kapitaliserat Lösenpris}}{\text{Paritet} \times \text{Förtida Vaxelkurs}} \right) \right);$ <p>(ii) såvitt avser <i>Put Securities</i>:</p> $\text{Max} \left(0; \left(\frac{\text{Kapitaliserat Lösenpris} - \text{Förtida Slutligt Pris}}{\text{Paritet} \times \text{Förtida Vaxelkurs}} \right) \right);$ <p>"Automatisk Förtida Inlösenhändelse" betyder att:</p> <p>-såvitt avser ett <i>Call Security</i>, Observationspriset är mindre än eller lika med tillämpligt Tröskelvärde för Värdepappret; eller</p> <p>-såvitt avser ett <i>Put Security</i>, Observationspriset är större än eller lika med tillämpligt Tröskelvärde för Värdepappret.</p> <p>"Automatisk Förtida Inlösendag" betyder dagen som infaller tio (10) Bankdagar efter Värderingsdagen;</p> <p>Beskrivning av Automatisk tidig inlösenutbetalning 2210/1</p> <p><i>När det gäller (i) Call Securities, så om Automatisk Tidig Inlösenhändelse har inträffat, kommer Utbetalningen att motsvara överskottet (om sådant finns) av det Tidiga Slutliga Priset på det Automatiska Tidiga Inlösendatumet i förhållande till det Kapitaliserade Utövandepriset, dividerat med produkten av den Tidiga Konverteringskursen och Paritet.</i></p> <p><i>När det gäller (ii) Put Securities, så om Automatisk Tidig Inlösenhändelse har inträffat, kommer Utbetalningen att motsvara överskottet (om sådant finns) av det Kapitaliserade Utövandepriset i förhållande till det Tidiga Slutliga Priset på det Automatiska Tidiga Inlösendatumet, dividerat med produkten av den Tidiga Konverteringskursen och Paritet.</i></p>
C.19	Avslutande referenspris på det Underliggande	Slutpris på underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underlig-gande Referens	Den Underliggande Referensen såsom anges i tabellen nedan. Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från källan som anges i tabellen nedan.

Identifikationsnummer / ISIN-kod / Tranchnummer	Antal emitterade värdepapper	Antal värdepapper	Kortnamn	Teckningskurs per värdepapper	Call / Put	Lösenpris	Regel för avrundning kapitaliserat lösenpris	Regel för avrundning av knockout-nivå	Säkerhetsbu ffer	Sida för Interbankränta 1	Sida för Interbankränta 2	Finansieringsränta	Slutdag	Paritet
NL0013095201	500 000	500 000	MINISHRT EURUSD BP94	SEK 2,51	Put	USD 1,16000000	Nedåt 8 decimaler	Nedåt 2 decimaler	1%	USDLIBOR1M=	EURIBOR1M=	-2,50%	Open End	0,10
NL0013095219	500 000	500 000	MINISHRT EURUSD BP95	SEK 18,86	Put	USD 1,34000000	Nedåt 8 decimaler	Nedåt 2 decimaler	1%	USDLIBOR1M=	EURIBOR1M=	-2,50%	Open End	0,10

Identifikationsnummer / ISIN-kod / Tranchnummer	Basvaluta	Motvaluta	Reuters kod för det underliggande	Priskälla	Priskälla webbplats
NL0013095201	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings
NL0013095219	EUR	USD	EUR=	Bloomberg	www.bloomberg.com/markets/currencies/fx-fixings

Avsnitt D - Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer för beträffande Emittenterna och Borgensmännen	<p>Blivande köpare av värdepapper som emitterats enligt detta grundprospekt ska ha erfarenhet av optioner och optionstransaktioner och ska inse riskerna med dessa värdepapperstransaktioner. En investering i värdepapper medför vissa risker som ska beaktas före ett investeringsbeslut fattas. Vissa risker kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen, eller borgensmannens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt borgensförbindelsen (när det gäller värdepapper emitterade av BNPP B.V.), av vissa vilka är utom kontroll. Emittenten (och borgensmannen, när det gäller värdepapper emitterade av BNPP B.V.), tillsammans med BNPP-koncernen, är särskilt utsatt för de risker som är förbundna med sina respektive verksamheter, enligt beskrivningen nedan:</p> <p>Emittent</p> <p>De huvudsakliga risker som beskrivits ovan för BNPP utgör även de huvudsakliga riskerna för BNPP B.V., antingen som en enskild enhet eller som ett företag i BNPP-koncernen.</p> <p>Beroenderisk</p> <p>BNPP B.V. är ett operationellt bolag. Tillgångarna i BNPP B.V. består av åtaganden för andra BNPP-koncernbolag. Förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla egna åtaganden kommer att bero på förmågan hos andra BNPP-koncernbolag att uppfylla sina åtaganden. När det gäller de värdepapper som emitteras, beror förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla sina åtaganden för sådana värdepapper på inkomna betalningar enligt vissa hedgingavtal som ingås med andra BNPP-koncernbolag. Följaktligen kommer innehavare av BNPP B.V.-värdepapper, enligt bestämmelserna i borgensförbindelse utgiven av BNPP, att exponeras mot förmågan hos BNPP-koncernbolag att uppfylla sina åtaganden i sådana hedgingavtal.</p> <p>Kreditrisk</p> <p>BNPP B.V. har en betydande koncentration av kreditrisker då alla OTC-kontrakt, options- och swappavtal har förvärvats från moderbolaget och andra BNPP-koncernbolag och sådana kreditrisker uppgår till 50,8 miljarder euro per den 31 december 2017.</p> <p>Likviditetsrisk</p> <p>BNPP B.V. har en betydande riskexponering mot likviditet. För att dämpa denna exponering, har BNPP B.V. ingått nettningsavtal med moderbolaget och andra BNPP-koncernbolag. Den återstående risken uppgår till 1,8 miljoner euro per den 31 december 2017.</p> <p>Borgensman</p> <p>Det finns vissa faktorer som kan påverka BNPP:s förmåga att uppfylla dennes åtaganden avseende värdepapperen emitterade enligt grundprospekt [och Borgensmannens åtaganden under Borgensförbindelsen.</p> <p>Enligt definitionen i BNPP:s registreringsdokument (på engelska) och årsredovisning från 2017, finns det elva huvudsakliga riskkategorier inbyggda i BNPP:s verksamheter:</p> <p>(1) Kreditrisk - Kreditrisk är följden av sannolikheten att en låntagare eller en motpart misslyckas att uppfylla sina åtaganden i enlighet med de överenskomna villkoren. Sannolikheten för obestånd och den förväntade återvinningen av lånet eller fordringarna i händelse av obestånd är viktiga delar vid bedömningen av kreditkvalitet;</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>(2) <i>Värdepapperisering i en banks handelslager</i> - Värdepapperisering betyder en transaktion eller plan, varigenom den berörda kreditrisken för en exponering eller en pool av exponeringar delas upp och har följande egenskaper:</p> <ul style="list-style-type: none"> - betalningar gjorda inom ramen för transaktionen eller planen är avhängiga av avkastningen på exponeringen eller poolen med exponeringar; - underordningen av delmängderna fastställer fördelningen av förluster under den riskfyllda transaktionens livslängd. <p>Ett åtagande (inklusive derivat och likviditetslinjer) som beviljats för en värdepapperisering måste behandlas som en exponering mot en värdepapperisering. De flesta av dessa åtaganden hålls i bankens förvar;</p> <p>(3) <i>Motparts kreditrisk</i> - Motpartens kreditrisk är omräkningen av den kreditrisk som är inbäddad i finansiella transaktioner, investeringar och/eller avvecklingstransaktioner mellan motparter. Sådana transaktioner omfattar bilaterala avtal som till exempel OTC-derivatkontrakt ("OTC") samt när kontrakt görs upp via clearinginstitut. Riskbeloppet kan variera vid olika tidpunkter efter de föränderliga marknadsparametrarna, som då påverkar återanskaffningsvärdet på de relevanta transaktionerna.</p> <p>Motpartsrisken föreligger om en motpart inte kan uppfylla sina skyldigheter att betala BNPP fullständigt nuvärde för de flöden som rör en transaktion eller en portfölj för vilken BNPP är nettomottagare. Motparts kreditrisken är även knuten till ersättningskostnaden för ett derivat eller portfölj ifall en motpart brister i betalningsförmåga. Följaktligen kan den betraktas som en marknadsrisk vid utebliven betalning eller en villkorad risk.</p> <p>(4) <i>Marknadsrisk</i> - Marknadsrisk är risken att drabbas av en värdeförlust på grund av negativa trender på marknadskurser eller marknadsparametrar, vare sig det är direkt observerbart eller ej.</p> <p>Observerbara marknadsparametrar omfattar, men är inte begränsade till, växelkurser, kurser på värdepapper och råvaror (oavsett om de noterade eller erhållna genom referens till en liknande tillgång), derivatkurser och andra parametrar som direkt kan påverkas av dem, som till exempel räntor, kreditspreadar, volatiliteter och antydna korrelationer eller andra liknande parametrar.</p> <p>Icke observerbara faktorer är de som baseras på arbetshypoteser som till exempel parametrar i modeller eller baserade på statistiska eller ekonomiska analyser, ej möjliga att utröna på marknaden.</p> <p>Vid handel med räntebärande papper värderas kreditinstrument på basis av obligationsavkastningen och kreditspreadar, vilka representerar marknadsparametrar på samma sätt som räntor eller utländska valutakurser. Den kreditrisk som uppstår för emittenten av skuldinstrument är därför en del av den marknadsrisk som kallas emittentrisk.</p> <p>Likviditet är en viktig del av marknadsrisken. I tider av begränsad eller obefintlig likviditet, kanske instrument eller produkter inte kan omsättas till sitt beräknade värde. Detta kan till exempel uppstå på grund av långa transaktionsvolym, rättsliga begränsningar eller en kraftig obalans mellan efterfrågan och tillgång på vissa tillgångar.</p> <p>Marknadsrisken för bankverksamhet omfattar ränterisk och risk med valutaväxling, vilka härstammar från bankens förmedlingsverksamhet;</p> <p>(5) <i>Likviditetsrisk</i> - Likviditetsrisk är risken att BNPP inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller sälja eller göra upp om ett innehav på grund</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>av marknadsläget eller egna faktorer (dvs. särskilda för BNP Paribas), inom en viss tidsram och till en rimlig kostnad</p> <p>Likviditetsrisken återspeglar BNPP-koncernens risk att inte kunna uppfylla sina aktuella eller framtida förutsedda eller oförutsedda kontant- eller säkerhetskrav, över alla tidshorisonter, både på kort och lång sikt.</p> <p>Denna risk kan härstamma från minskad finansiering, utnyttja finansieringsåtaganden, en minskning av likviditeten för vissa tillgångar eller en ökning av kontanter eller indirekta marginalsäkerhetskrav. Den kan vara hänförlig till banken själv (ryktesrisk) eller till externa faktorer (risker på vissa marknader).</p> <p>BNPP-koncernens likviditetsrisk hanteras enligt en global likviditetspolicy som godkänts av BNPP-koncernens kommitté för hantering av tillgångar och skulder. Denna policy baseras på hanteringsprinciper utformade för att tillämpas både under normala villkor och vid en likviditetskris. BNPP-koncernens likviditetsposition bedöms på basis av interna indikatorer och lagstadgade nyckeltal.</p> <p>(6) <i>Operativ risk</i> - Operativ risk är risken att ådra sig en förlust på grund av inadekvata eller dåliga interna processer, eller på grund av externa händelser, vare sig de sker avsiktligt, av en slump eller av naturliga skäl. Hanteringen av den operativa risken baseras på en analys av kedjan "orsak□verkan□följd".</p> <p>Interna processer som ger upphov till en operativ risk kan ha att göra med personal och/eller it-system. Externa händelser omfattar, men är inte begränsade till, översvämningar, bränder, jordbävningar och terroristattacker. Kredit- eller marknadshändelse som till exempel obestånd eller fluktuationer i värde hör inte till definitionen för operativ risk.</p> <p>Operativ risk omfattar bedrägeri, personalrisker, juridiska risker, risk med regelöverträdelser, skatterisker, informationssystemrisker, uppföranderisker (risker hänförliga till tillhandahållandet av otillbörliga ekonomiska tjänster), risken med misslyckade driftsprocesser, däribland lånemetoder eller modellrisker, samt potentiella ekonomiska implikationer som är en följd av hanteringen av ryktesrisk;</p> <p>(7) <i>Efterlevnads- och ryktesrisk</i> - Efterlevnadsrisken enligt definieras i de franska bestämmelserna som risken för rättsliga, administrativa eller disciplinära sanktioner, för väsentlig ekonomisk förlust eller skada på företagets anseende som en bank kan drabbas av som en följd av att inte kunna följa nationella eller europeiska lagar och förordningar, uppförandekoder och standarder för god praxis tillämpliga för bank- och finansverksamhet, eller instruktioner som givits av ett verkställande organ, särskilt vid tillämpning av riktlinjer utfärdade av en övervakningsmyndighet.</p> <p>Per definition är denna risk en underkategori till den operativa risken. Då vissa implikationer för efterlevnad emellertid innebär mer än endast ekonomisk förlust och faktiskt kan skada organisationens rykte, behandlar BNPP efterlevnadsrisken separat;</p> <p>Ryktesrisken är risken att få ett skadat förtroende för en organisation bland kunder, motparter, leverantörer, anställda, aktieägare, chefer och andra intressenter vars förtroende är ett väsentligt villkor för företaget när det gäller att bedriva den dagliga verksamheten.</p> <p>En ryktesrisk är främst avhängig av alla övriga risker som BNPP är utsatt för, särskilt möjligheten att en kredit- eller marknadsrisk uppstår, eller en</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>operativ risk, samt en överträdelse av koncernens uppförandekod,</p> <p>(8) Försäkringsrisker - BNP Paribas Cardif är exponerat för följande risker:</p> <ul style="list-style-type: none"> - försäkringsrisk: risk med försäkringsverksamhet är risken för ekonomisk förlust orsakad av en plötslig, oväntad ökning av försäkringsersättningar. Beroende på typ av affärsförsäkring (livförsäkring, icke-livförsäkring), kan denna risk vara statistisk, makroekonomisk eller beteenderelaterad, eller kan vara hänförlig till frågor om det allmänna hälsotillståndet eller katastrofer, - marknadsrisk: är risken för en ekonomisk förlust som beror på negativa rörelser på finansmarknaderna. Dessa negativa rörelser återspeglas särskilt i kursfluktuationer (valutakurser, obligations och aktiekurser samt råvarupriser, derivatkurser, fastighetspriser etc.) och härleds från fluktuationer i räntor, kreditrisknader, ränteskillnad mellan företags- och statsobligationer, volatiliteter och korrelationer, - kredit: kreditrisk, är risken för förlusten negativ förändring av den ekonomiska situationen som beror på fluktuationer på värdepappersemitterers, motparters och gäldenärens kreditvärdighet mot vilka BNP Paribas Cardif-koncernen är exponerad. Bland gäldenärerna delas risker som rör finansiella instrument (däribland banker där BNP Paribas Cardif-koncernen har insatta medel) och risker som rör fordringar som genererats av försäkringsverksamhet (premieinkassering, återförsäkringsåtervinning etc.) delas in i två kategorier: kreditrisk för tillgångar och kreditrisk för skulder. - likviditetsrisk: likviditetsrisk är risken att inte kunna uppfylla nuvarande eller framtida förutsebara eller oförutsebara kontantkrav som beror på försäkringsåtaganden till försäkringstagarna, på grund av en oförmåga att sälja tillgångar vid rätt tidpunkt och - operativ risk: operativ risk är risken för förlust på grund av brister eller fel i interna processer, IT-fel eller externa händelser, oavsett om de sker av en slump eller av naturliga skäl. De externa händelserna omfattar de som uppstår på grund av den mänskliga faktorn eller har ett naturligt ursprung. <p><i>Risker</i></p> <p>Detta avsnitt sammanfattar de huvudsakliga risker som BNPP för närvarande bedömer sig stå inför. De presenteras i följande kategorier: risker som rör den makroekonomiska omgivningen och marknadsmiljön, myndighetsrelaterade risker och risker som rör BNPP, dess strategi, ledning och verksamhet.</p> <p>(a) Svåra marknadsvillkor och ekonomiska villkor har tidigare haft och kan i framtiden ha en väsentligt negativ inverkan på verksamhetsmiljön för finansiella institutioner och således på BNPP:s finansiella ställning, verksamhetsresultat och riskkostnader.</p> <p>(b) Folkomröstningen i Storbritannien att lämna EU kan leda till betydande osäkerhet, volatilitet och störningar på de europeiska marknaderna och de bredare finansmarknaderna och kan följaktligen påverka BNPP:s verksamhetsmiljö negativt.</p> <p>(c) På grund av den geografiska omfattningen av BNPP:s verksamhet, kan BNPP vara sårbart för lands- eller regionspecifika politiska,</p>

Punkt	Rubrik	
		makroekonomiska och ekonomiska miljöer eller omständigheter.
		(d) BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av fortsatt försämring av ekonomiska kriser, sämre konjunkturläge, sämre kreditvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer.
		(e) Minskad kreditvärdering för Frankrike eller BNPP kan öka BNPP:s lånekostnad.
		(f) Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt.
		(g) De utdragna lågräntemiljöerna medför inneboende systemrisker och att lämna en sådan miljö medför också risker.
		(h) Andra finansiella instituts och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt.
		(i) BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet.
		(j) BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar.
		(k) Utdragna marknadsnedgångar kan minska marknadernas likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster.
		(l) Lagar och bestämmelser som antagits under senare år, särskilt som svar på den globala finanskrisen, samt nya lagförslag, kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljö i vilken BNPP bedriver sin verksamhet.
		(m) BNPP är föremål för omfattande och föränderliga myndighetskrav i de jurisdiktioner där det verkar.
		(n) BNPP kan drabbas av betydande böter och andra administrativa och straffbara påföljder för bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar, och kan även medföra förluster vid relaterad (eller orelaterad) rättstvist med privata parter.
		(o) Det finns vissa risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska planer och åtagande för ett miljömässigt ansvar.
		(p) BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv.
		(q) Intensiv konkurrens från andra banker och andra aktörer kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt.
		(r) En väsentlig ökning i nya avsättningar, eller ett underskott i de avsättningsnivåer som tidigare bokförts, skulle kunna påverka BNPP:s

Punkt	Rubrik	
		<p>verksamhetsresultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>(s) BNPP:s policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan göra att BNPP exponeras mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster.</p> <p>(t) BNPP:s hedgingstrategier kommer inte nödvändigtvis att förebygga förluster.</p> <p>(u) Justering av bokfört värde för BNPP:s värdepappers- och derivatportfölj och BNPP:s egen skuld kan ha en inverkan på sina nettointäkter och aktieägarnas aktiekapital.</p> <p>(v) De förväntade förändringarna av de redovisningsprinciper som rör finansiella instrument kan ha en inverkan på BNPP:s balansräkning, resultaträkning och lagstadgade kapitalmätt och leder till ytterligare kostnader.</p> <p>(w) BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada.</p> <p>(x) En störning eller ett avbrott i BNPP:s informationssystem kan resultera i väsentliga förluster av klient- eller kunddata, skada BNPP:s rykte och leda till ekonomiska förluster.</p> <p>(y) Oförutsedda externa händelser kan i vissa fall störa BNPP:s verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader.</p>
D.3	Huvud-sakliga risker avseende Värdepapper	<p>Utöver de risker (inklusive risken för obestånd) som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen eller borgensmannens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt borgensförbindelsen, finns det vissa faktorer som är väsentliga vid en bedömning av de risker som är förknippade med värdepapper som emitterats i enlighet med detta grundprospekt, däribland:</p> <p><i>Marknadsrisker</i></p> <p>-Värdepapperen är osäkrade obligationer;</p> <p>-värdepapper med hävstång har en högre risknivå och närhelst det föreligger förluster på sådana värdepapper kan de förlusterna bli högre än förluster på ett liknande värdepapper som inte har hävstång,</p> <p>-handelskursen på värdepapper påverkas av ett antal faktorer däribland men inte begränsat till (när det gäller värdepapper knutna till en underliggande referens) kursen på relevant(a) underliggande referens(er), tiden till inlösen och volatilitet och sådana faktorer som medför att värdepapperens handelskurs kan vara lägre än kontantavräkningsbeloppet eller värdet på rättigheter;</p> <p>-exponering mot den underliggande referensen kommer i många fall att uppnås av emittenten genom att ingå säkringsavtal och, när det gäller värdepapper knutna till en underliggande referens, exponeras potentiella investerare mot avkastningen på dessa säkringsavtal och händelser som kan påverka säkringsavtalen och följaktligen att någon av dessa händelser inträffar, vilket kan påverka värdet på värdepapperen</p> <p><i>Innehavarrisker</i></p> <p>-möten som rör bestämmelser för innehavare kan tillåta fastställda majoriteter att fatta</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>bindande beslut för alla innehavare,</p> <p>-under särskilda omständigheter kan innehavarna förlora hela värdet på sina investeringar.</p> <p><i>Risk med Emittent/borgensman</i></p> <p>-Open End-certifikat och OET-certifikat har inte någon i förväg fastställd löptid och kan alltid lösas av berörd Emittent. En investering i sådana Open End-certifikat och OET-certifikat medför ytterligare risker jämfört med andra certifikat på grund av att inlösendatumet inte kan fastställas av investeraren;</p> <p>-en sänkt värdering som i förekommande fall medges utestående skuldebrev från Emittenten eller borgensmannen (om det är tillämpligt) av ett kreditvärderingsinstitut kan leda till ett minskat handelsvärde på värdepapperen,</p> <p>-vissa intressekonflikter kan uppstå (se punkt E.4 nedan).</p> <p><i>Rättsliga risker</i></p> <p>-förekomsten av ytterligare en störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av värdepapperen, tidig inlösen eller kan leda till att det belopp som ska betalas vid planerad inlösen är annorlunda än det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och följaktligen kan uppkomsten av ytterligare en störningshändelse och/eller potentiella ytterligare störningshändelse få en negativ inverkan på värdepapperens värde eller likviditet,</p> <p>-kostnader och beskattning kan betalas för värdepapperen,</p> <p>-värdepapperen kan lösas in i händelse av olaglighet eller ogenomförbarhet och en sådan inlösen kan leda till att en investerare inte kan göra någon vinst på en investering i värdepapperen,</p> <p>-ett rättsbeslut eller en ändring av administrativ praxis eller en ändring av engelsk eller fransk lag, efter omständigheterna, efter datumet för grundprospektet kan påverka värdet på berörda värdepapper negativt,</p> <p><i>Sekundära marknadsrisker</i></p> <p>-det enda sättet på vilket en innehavare kan realisera värde från värdepapperet före inlösendatumet är att sälja det till den då gällande marknadskursen på en tillgänglig sekundärmarknad och att det då kanske inte finns någon sekundärmarknad för värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste vänta till inlösen av värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet)</p> <p>-BNP Paribas Arbitrage S.N.C. skyldigt att agera som marketmaker. Under vissa omständigheter kommer BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att sträva efter att upprätthålla en andrahandsmarknad under Värdepapprens hela löptid enligt de normala marknadsvillkor och kommer att lämna anbud och offertpriser. Marginalen mellan anbud och offertpriser kan förändras under Värdepapprens löptid. Under vissa perioder kan det emellertid vara svårt, opraktiskt eller omöjligt för BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att lämna anbud eller offertpriser och under dessa perioder kan det också vara svårt, opraktiskt eller omöjligt att köpa eller sälja dessa Värdepapper. Det kan exempelvis bero på ogynnsamma marknadsvillkor, instabila priser eller stora kurssvängningar, att en stor marknad stängs eller begränsas eller vid tekniska problem som avbrott eller störningar i IT-system eller nätverk.</p> <p><i>Risker som rör underliggande referenstillgång(er)</i></p> <p>-Det finns även specifika risker förknippade med värdepapper kopplade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>investering i konventionella skuldsedlar. Riskfaktorer i förhållande till värdepapper kopplade till en Underliggande Referens inkluderar:</p> <p>-exponering mot en valuta, liknande marknadsrisker som för en direkt valutainvestering och marknadsstörningar, och att emittenten inte kommer att tillhandahålla information efter emission för den underliggande referensen.</p> <p><i>Risker som rör specifika produkttyper</i></p> <p>Följande risker är förbundna med ETS-produkter:</p> <p>Hävstångsprodukter</p> <p>Investerare kan exponeras mot en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Avkastningen på värdepapper beror på avkastningen på den eller de underliggande referenserna och på tillämpning av egenskaper för automatisk tidig inlösen. Dessutom kan avkastningen bero på marknadsfaktorer som till exempel räntor, indirekt volatilitet på den eller de underliggande referenserna och den tid som återstår till inlösen. Effekten av en hävstång på värdepapperen kan vara antingen positiv eller negativ.</p>
D.6	Risk-varning	<p>Se Punkt D.3 ovan.</p> <p>För det fall Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala värdepapperen när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen.</p> <p>Om Borgensmännen inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Borgensförbindelsen när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen.</p> <p>Investerare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i värdepapperen till följd av villkoren för dessa Värdepapper.</p>

Avsnitt E - Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	Nettointäkterna från emissionen av Värdepapprena kommer att bli en del av Emittentens huvudsakliga medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att bibehålla positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedginginstrument.
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>Detta utgivande av Värdepapper erbjuds i ett Erbjudande till Allmänheten i kungadömet Sverige.</p> <p>Teckningskursen för Värdepappren är såsom anges i tabellen i Punkt C.20.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	Utöver vad som angivits ovan, har såvitt Emittenten känner till ingen person som varit involverad i utgivandet av Värdepapprena något väsentligt intresse i förhållande till erbjudandet, inklusive intressekonflikter.
E.7	Kostnader för investeraren	Inga kostnader debiteras en investerare av Emittenten.