

SVENSK ÖVERSÄTTNING AV PROSPEKTSAMMANFATTNINGEN

Denna sammanfattning skall läsas som en introduktion till detta Grundprospektet och varje beslut att investera i Värdepapperen skall ske med beaktande av detta Grundprospektet i sin helhet, inklusive dokument som infogats genom hänvisningar. Till följd av implementeringen av relevanta bestämmelser i Prospektdirektivet i varje Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kommer inget civilrättsligt ansvar kunna åläggas några Ansvariga Personer i någon sådan Medlemsstat på grundval av denna Sammanfattning, såvida den inte är missvisande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Basprospektet. Om krav grundat på informationen i detta Basprospekt framställs vid domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetet kan käranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av detta Basprospekt i enlighet med nationell rätt i den Medlemsstat där kravet har framställts, innan det rättsliga förfarandet inleds.

Ord och uttryck som definieras i "Riskfaktorer" ("**Risk Factors**"), i tillämpliga Villkor ("**Conditions**") samt i tillämpliga Slutliga Villkor ("**Final Terms**") skall ha samma betydelse i denna Sammanfattning.

Emittenter BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**")
BNP Paribas ("**BNPP**" eller "**Bank**", och tillsammans med dess dotterbolag, "**Koncernen**")

Borgensman BNP Paribas

Beskrivning av BNPP B.V.

1. Nyckelinformation avseende BNPP B.V.:

BNPP B.V. är ett privat aktiebolag med begränsat ansvar enligt gällande Nederländsk rätt, vars syfte och huvudsakliga mål är att emittera och förvärva alla slags finansiella instrument, och att å Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal i samband med detta.

2. Aktiekapital per den 31 december 2011:

Dess aktiekapital per den 31 december 2010 uppgår till 225.000 euro som är uppdelat på 225.000 aktier om 1 euro vardera. Dess fullt betalda och emitterade aktiekapital per den 31 december 2011 uppgår till 45.379 euro uppdelat på 45.379 aktier om 1 euro vardera.

3. Utvald finansiell nyckelinformation:

I euro

	2011-12-31	2010-12-31
Intäkter	317.178	414.357
Nettoinkomst, Koncernandel		21.233 28.537
Total balansräkning	32.347.971.221	32.958.741.398
Eget kapital (Koncernandel)		366.883 345.650

Beskrivning av BNPP

1. Nyckelinformation avseende BNNP

BNPP är ett franskt aktiebolag (Fr: *société anonyme*) som innehar banklicens. BNPP och dess konsoliderade dotterbolag (Koncernen) är ledande inom Europa vad gäller tillhandahållande av tjänster rörande bank- och finans, och den har fyra retail banking-marknader i Europa, nämligen i Belgien, Frankrike, Italien och Luxemburg.

2. Aktiekapital per den 31 december 2011:

2.415.491.972 euro som representeras av 1.207.745.986 fullt betalda aktier med ett nominellt belopp om 2 euro vardera (inklusive registreringen sedan 31 december 2011 av utfärdandet av 6.088 aktier tecknade till följd av aktieoptionsplaner).

3. Huvudsaklig verksamhet och marknad:

BNP Paribas har en nyckelposition inom sina tre verksamhetsområden:

- Retail Banking, innefattar ett antal Inhemskas Marknader (inklusive filialnätverk i Frankrike, Italien och Belgien), en internationell Retail Banking-enhet (grupperande retail-nätverk i Europa, Medelhavsområdet och USA) samt en Finansieringsenhet avseende privatpersoner, marknadsledande inom kundkredit;
- Investeringslösningar; erbjuder en rad produkter och lösningar över hela världen vilka ger högt mervärde, för att tillmötesgå alla behov som enskilda, företags- och institutionella investerare kan ha, inklusive Private Banking (BNP Paribas Wealth Management), Asset Management (BNP Paribas Investment Partners), Fastigheter (BNP Paribas Real Estate), Försäkring (BNP Paribas Cardif) och tjänster avseende värdepapperisering, (BNP Paribas Securities Services); och
- Corporate och Investment Banking (CIB); tillhandahåller i huvudsak finansiella, rådgivande och kapitalmarknadsrelaterande tjänster. CIBs huvudsakliga syfte är att utveckla och upprätthålla långvariga klientrelationer, att bistå klienter i deras expansions- och investeringsstrategier och att tillhandahålla globala lösningar till deras behov vad gäller finansiering, finansiella råd och risk management.

4. Utvald nyckelinformation:

I miljoner euro

	2011-12-31	2010-12-31
Intäkter	42.384	43.880
Riskkostnad	(6.797)	(4.802)

Nettoinkomst, Koncernandel	6.050	7,843
Kärnkapitalkvot	9,6%	9,2%
Kapitalkvot	11,6%	11,4%
Total konsoliderad balansräkning	1.965.283	1.998.158
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	665.834	684.686
Konsoliderade poster som banken är skyldig kunderna	580.913	546.284
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	75.370	74.632

Beskrivning av Programmet

Warrant och Certifikatprogram

Risikfaktorer (Emittenter)

Det finns vissa faktorer som kan påverka varje Emittents förmåga att uppfylla dess åtaganden för Värdepapperen emitterade under Programmet och (där det är tillämpligt) Borgensmannens förpliktelser enligt Garantin.

Tio huvudsakliga risker är förknippade med Bankens verksamhet:

- Kreditrisk;
- Motpartsrisk;
- Marknadsrisk;
- Operationell risk (inklusive compliance- och ryktesrisk);
- Fondförvaltningsansvarsrisk;
- Likviditets- och refinansieringsrisk;
- Försäkringsteckningsrisk;
- Break-even-risk (dvs risk för att ådra sig verksamhetsförlust orsakat av förändring i det ekonomiska klimatet som har lett till en nedgång i intäkterna jämte otillräcklig kostnadselasticitet)
- Strategirisk; och
- Koncentrationsrisk.

Svåra marknadsvillkor och ekonomiska villkor skulle i framtiden kunna komma att få en väsentlig negativ inverkan på verksamhetsmiljön för finansiella institutioner och således på Bankens finansiella förutsättningar, verksamhetsresultat och riskkostnader.

Lagstiftningsåtgärder och myndighetstillsynsåtgärder till följd av den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljö där den bedriver sin verksamhet.

BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering skulle kunna påverkas negativt av fortsatt försämring av euroområdet statskuldkris, sämre konjunkturläge, kreditnedvärdering eller andra faktorer.

En väsentlig ökning i nya avsättningar, eller ett underskott i de

avsättningsnivåer som tidigare bokförts skulle negativt kunna påverka Bankens verksamhetsresultat och finansiella förutsättningar.

Banken kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsrörelser och volatilitet.

Banken kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar.

Utdragna marknadsnedgångar kan minska likviditeten i marknaderna, vilket försvårar försäljning av tillgångar och riskerar att leda till väsentliga förluster.

Påtagliga räntekursförändringar kan påverka Bankens intäkter eller lönsamhet negativt.

Andra finansiella instituts och marknadsaktörers soliditet och uppträdande skulle kunna påverka Banken negativt.

Bankens konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada.

En störning eller ett avbrott i Bankens informationssystem kan resultera i förlorade uppdrag eller andra förluster.

Oförutsedda externa händelser kan störa Bankens verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader.

Banken är föremål för omfattande och utvecklande näringsrättsliga krav i länderna och regionerna i vilka den bedriver verksamhet.

Trots Bankens policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan den vara exponerad mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster.

Bankens hedgingstrategier kan kanske inte förebygga förluster.

Banken kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att uppfylla de fördelar som förväntas av dess förvärv.

Intensiv konkurrens, särskilt i Frankrike, där den har den enskilt största koncentrationen av dess verksamheter, kan påverka Bankens intäkter och lönsamhet negativt.

Följande risker förknippas med BNPP B.V.: BNPP B.V. är ett operationellt bolag. BNPP B.V.'s enda verksamhet är att ta upp och låna pengar genom att emittera värdepapper såsom Köpoptioner eller Certifikat eller andra förpliktelser. BNPP B.V. har inga, och kommer inte att ha, tillgångar utöver hedging-arrangemang (OTC-relaterade kontrakt som nämns i Årsredovisningarna), kontanter och avgifter som skall betalas till den, eller andra tillgångar den har förvärvat, i respektive fall i samband med emittering av värdepapper eller ingåendet av andra därtill hänförliga förpliktelser från tid till annan. Nettointäkterna från varje emission av Värdepapper utgiven av Emittenten kommer att utgöra de huvudsakliga

medlen för BNPP B.V. BNPP B.V. använder sådana intäkter för att bibehålla positioner i options- eller future-kontrakt eller andra hedging-instrument ("**Hedgingavtal**") och/eller, för Säkerställda Värdepapper, för att förvärva Säkerhetstillgångar. BNPP B.V.'s förmåga att uppfylla sina åtaganden under Värdepapper emitterade av bolaget kommer att bero på mottagandet av betalningar under relevanta Hedgingavtal. Följaktligen är Innehavare av BNPP B.V.-Värdepapper, under beaktande av relevant Garanti, exponerade mot förmågan hos motparterna i sådana Hedgingavtal att uppfylla sina skyldigheter under dessa Hedgingavtal. Värdepapper som säljs i USA eller till en Amerikansk Person kan vara belagda med överlåtelsebegränsningar.

Riskfaktorer (Värdepapper)

Det finns vissa faktorer som spelar roll för syftena att uppskatta marknadsriskerna förknippade med de Värdepapper som emitteras under Programmet. Dessa anges under "Riskfaktorer" nedan och inkluderar exponering mot ett eller flera index, aktier, globala depositionsbevis ("**GDB**"), amerikanska depositionsbevis ("**ADB**"), rättigheter i en börshandlad fond, börshandlad obligation, börshandlad råvara eller annan börshandlad produkt (var och en ett "**börshandlat instrument**"), skuldsedel, råvaror och/eller råvaruindex, inflationsindex, valuta, fondenhet eller, terminskontrakt, preferensaktier och/eller krediten för en eller flera referensenheter (var och en, en "**Underliggande Referens**"), leverage, ränta, faktorer som påverkar värde och kurspris för Värdepapper, vissa överväganden avseende hedging, specifika risker i förhållande till Indexrelaterade Värdepapper, Aktierelaterade Värdepapper, Råvaruindexrelaterade Värdepapper, ETI, Skuldrelaterade Värdepapper, Råvarurelaterade Värdepapper, Inflationsindexrelaterade Värdepapper, Valutarelaterade Värdepapper, Fondvärdepapper, Terminsrelaterade Värdepapper, Kreditrelaterade Värdepapper, Preferensaktiecertifikat, Säkerställda Värdepapper och Hybridvärdepapper (var och en enligt definition nedan), specifika risker i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens från en tillväxt- eller utvecklingsmarknad, specifika risker i förhållande till Dynamiska Värdepapper, begränsningar avseende minsta enhet för handel av Värdepapper, begränsningar avseende utövande av och tidsfördröjning efter utövande av Warrants, möjlighet att variera avräkning, frånvaro av förutbestämd förfallotid när det gäller Open-end-certifikat och OET-certifikat, marknadsstörning eller misslyckande av öppnande av en handelsplats, avräkningsstörning, ytterligare störningshändelser, potentiella justeringshändelser eller extraordinära händelser som påverkar aktier eller fondandelar, räntor på börshandlade instrument eller extraordinära fondhändelser, utgifter och beskattning, olaglighet, innehavarmöten, information efter emissioner, lagändring, effekter av försämrade kreditrating, potentiella intressekonflikter och möjlig illikviditet för Värdepapperna i andrahandsmarknaden.

Under särskilda omständigheter kan Innehavarna förlora hela värdet av sina investeringar.

Värdepapper

Värdepapper kan emitteras som indexrelaterade Värdepapper ("**Indexrelaterade Värdepapper**"), aktierelaterade GDB/ADB-

Värdepapper ("Aktierelaterade GDB/ADB-Värdepapper"), börshandlade instrument ("ETI-relaterade Värdepapper"), skuldrelaterade Värdepapper ("Skuldrelaterade Värdepapper"), råvarurelaterade Värdepapper ("Råvarurelaterade Värdepapper"), inflationsindexrelaterade Värdepapper ("Inflationsindexrelaterade Värdepapper"), valutarelaterade värdepapper ("Valutarelaterade Värdepapper"), Fondvärdepapper ("Fondvärdepapper"), terminskontrakt-Värdepapper ("Terminskontrakt-Värdepapper"), kreditrelaterade värdepapper ("Kreditrelaterade Värdepapper") eller open-end-turbo-certifikat ("OET-certifikat"), vilka kommer att lösas in på det datum som Emittenten fastställer efter eget bestämmande, villkorat av det som föreskrivs häri eller preferensaktiecertifikat som är kopplade till särskilda preferensaktier som har emitterats av BNP Paribas Synergy Limited ("Preferensaktiecertifikat") eller någon ytterligare typ av warrant eller certifikat, inklusive hybridvärdepapper ("Hybridvärdepapper") varigenom den Underliggande Referensen kan utgöra valfri kombination av sådana index, aktier, GDB, ADB, räntor på börshandlade instrument, skuldesedlar, valutor, råvaror, inflationsindex, valuta, fondandelar eller enheter, terminskontrakt, krediten hos särskilda referensenheter eller andra tillgångsklasser eller slag.

Avräkning

Värdepapper kan avräknas kontant eller genom fysisk avräkning.

Under vissa omständigheter kan Emittenten eller Innehavaren variera avräkningen av Värdepapperen.

Indexrelaterade Värdepapper

Betalningar avseende Indexrelaterade Värdepapper kommer att beräknas genom referens till ett eller flera index enligt tillämpliga Slutliga Villkor. Indexrelaterade Värdepapper kan kopplas till ett index eller flera index som bland annat innefattar referens-equities, obligationer, egendom och/eller andra tillgångar eller referensunderlag (inklusive ett eller flera custom-index som är etablerade, beräknade och/eller sponsrade av BNPP och/eller av dess filialer).

Indexrelaterade Värdepapper kan vara föremål för cancellering eller förtida inlösen eller justering om ett Index modifieras eller cancelleras och det inte finns något efterträdande index som är godtagbart för Beräkningsagenten, om Index-sponsorn misslyckas med att beräkna och annonsera Indexet, eller om vissa händelser inträffar (såsom olaglighet, störningar eller kostnadsökningar) inträffar med avseende på Emittentens eller något av dess koncernföretag hedgingarrangemang.

Om vissa störningshändelser inträffar avseende värdering av ett Index, kommer sådan värdering att senareläggas och kan utföras av Beräkningsagenten. Betalningar kan också senareläggas.

Aktierelaterade Värdepapper

Betalningar avseende Aktierelaterade Värdepapper kommer att beräknas genom referens till en eller flera aktier, ADB och/eller GDB (tillsammans hänvisade till som "Aktier" och var för sig "Aktie") enligt tillämpliga Slutliga Villkor. Aktierelaterade Värdepapper kan också föreskriva avräkning genom fysisk leverans av Berättigandet.

Aktierelaterade Värdepapper kan vara föremål för cancellering eller förtida inlösen eller justering (inklusive avseende värdering och under vissa omständigheter aktie-utbyten) om vissa företagshändelser (såsom händelser som påverkar värdet på en Aktie (inklusive uppdelningar eller sammanslagningar av Aktier, eller vad gäller GDB och ADB, Underliggande Aktier, extraordinära utdelningar, re-denominering av en Aktie eller capital calls); avnotering av en Aktie eller en Underliggande Aktie, insolvens, fusion eller nationalisering av en emittent av Aktier eller Underliggande Aktier; ett uppköpserbjudande eller omvandling av en Aktie eller en Underliggande Aktie inträffar, om vissa händelser (såsom olaglighet, störningar eller kostnadsökningar) inträffar med avseende på Emittentens eller något av dess koncernföretags hedgingarrangemang, eller om konkursansökan görs för en emittent av Aktier eller Underliggande Aktie.

ETI-relaterade Värdepapper

Betalningar avseende ETI-relaterade Värdepapper kommer att beräknas genom referens till andelar i en eller fler börshandlade instrument enligt tillämpliga Slutliga Villkor. ETI-relaterade Värdepapper kan också föreskriva avräkning genom fysisk leverans av Berättigandet.

Skuldrelaterade Värdepapper

Betalningar avseende Skuldrelaterade Värdepapper kommer att beräknas genom referens till en eller flera skuldsedlar enligt tillämpliga Slutliga Villkor. Skuldrelaterade Värdepapper kan också föreskriva avräkning genom fysisk leverans av Berättigandet.

Råvarurelaterade Värdepapper

Betalningar avseende Råvarurelaterade Värdepapper kommer att beräknas med referens till en eller flera råvaror eller råvaruindex enligt tillämpliga Slutliga Villkor.

Råvarurelaterade Värdepapper kan vara föremål för justering (inklusive avseende värderingar) om vissa händelser inträffar med avseende på en Råvara, ett Råvaruindex eller Indexkomponent (såsom en handelsstörning, upphörandet av eller störning av publicering av ett referenspris; och under vissa omständigheter en ändring av formeln för att beräkna ett referenspris; eller en ändring i innehållet i en Råvara), en störningshändelse avseende en indexkomponent eller störningshändelse avseende ett index med anledning av ett Råvaruindex.

Råvarurelaterade Värdepapper kan vara föremål för cancellering eller förtida inlösen eller justering om ett Råvaruindex modifieras eller cancelleras och det inte finns något efterträdande index som är godtagbart för Beräkningsagenten, om Råvaruindex-sponsorn inte beräknar och annonserar Råvaruindexet eller om vissa händelser inträffar (såsom olaglighet eller störningar) med avseende på Emittentens eller något av dess koncernföretags hedingarrangemang.

Inflationsindexrelaterade Värdepapper

Betalningar avseende Inflationsindexrelaterade Värdepapper kommer att beräknas genom referens till ett eller flera inflationsindex enligt tillämpliga Slutliga Villkor.

Valutarelaterade Värdepapper

Betalningar avseende Valutarelaterade Värdepapper kommer att beräknas

genom referens till en eller flera utländska valutor enligt tillämpliga Slutliga Villkor.

Fondvärdepapper

Betalningar avseende Fondvärdepapper kommer att beräknas med referens till enheter, andelar eller intressen i en ensam fond eller en pott av fonder på sådana villkor som anges i tillämpliga Slutliga Villkor. Fondvärdepapper kan också föreskriva avräkning genom fysiskt leverans av Berättigandet.

Fondvärdepapper kan vara föremål för canceltering eller förtida inlösen eller justering (inklusive avseende värdering och fondutbyte) om vissa företagshändelser (såsom insolvens (eller motsvarande händelse) inträffar med avseende på en fond; rättstvist mot, eller regulatoriska händelser inträffar med avseende på en fond; inställande av teckning eller inlösen av en fond; vissa ändringar av en Fonds tillgångars nettovärde; eller justeringar av en Fonds investeringsmål eller förvaltningstyp) inträffar, om vissa störningshändelser avseende värdering eller avräkning inträffar med avseende på en fond, eller om vissa händelser (såsom olaglighet, störningar eller kostnadsökningar) inträffar med avseende på Emittentens eller något av dess koncernföretags hedgingarrangemang.

Terminsrelaterade Värdepapper

Betalningar vad gäller terminsrelaterade Värdepapper kommer att beräknas genom referens till en eller flera Terminsrelaterade Värdepapper såsom framgår utav de tillämpliga Slutgiltiga Villkoren.

Kreditrelaterade Värdepapper

Värdepapper för vilka betalningar kopplade till krediten för en specifik enhet eller enheter kommer att emitteras på sådana villkor som anges i tillämpliga Slutliga Villkor.

Om Villkor för Avräkning är uppfyllda kommer varje Värdepapper att lösas in genom betalning av (i) Auktionsavräkningsbeloppet om Auktionsavräkning tillämpas som Avräkningsmetod (såvida inte Fallback-avräkning inträffar, då Fallback-avräkningsmetoden ska tillämpas), (ii) Kontantavräkningsbeloppet, om Kontantavräkning tillämpas som Avräkningsmetod, eller (iii) genom Leverans av de Levererbara Förpliktelserna som anges i Anmälan om Fysisk Leverans och betalning av avrundat belopp för Fysisk Avräkningsjustering, om Fysisk Leverans tillämpas som Avräkningsmetod, såsom framgår mer detaljerat under ”Villkor för Värdepapperen”.

Vissa Värdepapper kan vara anknutna till en finansiell institutions kredit, där en av Emittentens filialer deponerar. Om Villkoren för Avräkning är uppfyllda vad gäller sådana Värdepapper, kommer vardera Värdepapper att lösas in till dess Belopp vid händelse av Kreditavräkning.

OET- certifikat

OET-certifikat kommer att lösas in i förtid på det datum som Emittenten efter eget bestämmande fastställer, villkorat av vad som anges i ”Villkor för Värdepapperen” och de tillämpliga Slutliga Villkoren.

Betalningar avseende OET-certifikat kommer att beräknas genom referens till en aktie, andelar i ett börshandlat instrument, index, valuta, terminskontrakt eller råvara, såsom anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.

OET-certifikat kan vara föremål för förtida inlösen eller justering om vissa händelser (såsom händelser som påverkar relevanta aktier, andelar i ett börshandlat instrument, index, valuta, terminskontrakt eller råvara) inträffar med avseende på den underliggande tillgången.

Preferensaktiecertifikat

Betalningar med avseende på Preferensaktiecertifikaten kommer att beräknas utifrån utvecklingen för en enskild specifik preferensaktie som innehas av BNP Paribas Synergy Limited ("**Emmitenten av Preferensaktier**").

Preferensaktiecertifikaten kommer att vara föremål för förtida inlösen om särskilda bolagshändelser inträffar (såsom insolvens, fusion eller nationalisering av Emittenten av Preferensaktier eller anbud), eller om särskilda händelser inträffar med hänsyn till Emittenten eller någon av filialernas hedging-arrangemang (såsom olaga avbrott eller kostnadsökningar), eller om ansökan om konkurs görs med avseende på Emittenten av Preferensaktierna eller om Emittenten, eller något av dess koncernbolag, får meddelande från Emittenten av Preferensaktier om att aktuell preferensaktie skall lösas in före Datumet för Inlösen.

Hybridvärdepapper

Betalningar avseende Hybridvärdepapper kommer att beräknas genom referens till en kombination av Underliggande Referenser enligt tillämpliga Slutliga Villkor.

Warrants

Warrants kan vara Amerikanska Warrants eller Europeiska Warrants. Amerikanska Warrants kan utövas på det sätt som Värdepappersvillkoren på en Utövande- och Bankdag under Utövandeperioden. Europeiska Warrants kan utövas på det sätt som anges i "*Värdepappersvillkoren*" på Utövandedagen. Kontantavräknade Warrants kan utövas automatiskt.

Certifikat

Certifikat (andra än Utövningsbara Certifikat) kommer att lösas in på Inlösendagen, med förbehåll för vad som anges i "*Värdepappersvillkoren*", såsom ändrade och/eller kompletterade av tillämpliga Slutliga Villkor. Utövningsbara Certifikat kommer att automatiskt utövas på Utövningsdagen.

Ränta

Certifikat kan ackumulera ränta på basis av en fast eller rörlig räntesats eller genom referens till utvecklingen för en eller flera Underliggande Referenser.

Fysisk Avräkning

För att ta emot Berättigandet måste en Innehavare, vad gäller Certifikat, leverera en vederbörligen färdigställd asset transfer notice på specificerad cut-off dagen och, vad gäller alla Värdepapper, betala alla Skatter och Kostnader och, vad gäller Warrants, relevant Utövandepris.

Om vissa händelser eller omständigheter inträffar vid avräkning kan avräkningsdagen senareläggas och under vissa omständigheter kommer Emittenten vara berättigad att betala ett kontantbelopp i stället för fysisk leverans.

Värdepapperens förmånsrätt

Värdepapperen kan vara säkerställda eller icke säkerställda.

Värdepapperens status kommer att framgå av de tillämpliga Slutgiltiga Villkoren.

Värdepapperen (utom de Säkerställda Värdepapperen) är icke efterställda och oprioriterade förpliktelser för Emittenten och rankar i förmånsrättshänseende lika sinsemellan.

Säkerställda Värdepapperen utgör sådana oprioriterade och icke efterställda förpliktelser för BNPP B.V. och kommer ha samma inbördes förmånsrätt. För sådana Prioriterade Värdepapper ställer BNPP B.V., för både sin egen och de aktuella Innehavarnas räkning, till förmån för Säkerhetsagenten, säkerhet över tillgångar ("**Säkerhetstillgångar**") innevarande på konton hos förvaltare eller bank ("**Säkerhetskonto**"). En eller flera serier av de Prioriterade Värdepapperen kan säkerställas av en gemensam pool av Säkerhetstillgångar ("**Säkerhetspool**"). Säkerhetstillgångarna i en sådan Säkerhetspool måste utgöras av Godtagbara Tillgångar och kan innefatta deponerade kontanter, skuldrelaterade värdepapper, aktierelaterade värdepapper och/eller aktier, enheter eller andra intressen i ett Gemensamt Investeringschema eller andra sådana tillgångar som anges i tillämpliga Slutliga Villkor. De Slutliga Villkoren anger vilka Säkerhetstillgångar som ingår i sådan Säkerhetspool för en serie Prioriterade Värdepapper och huruvida Emittenten ställer säkerhet avseende de Säkerställda Värdepapperens nominella värde ("**Nominell Säkerhet**"), en del av de Säkerställda Värdepapperens nominella värde ("**Delvis Nominell Säkerhet**"), de Säkerställda Värdepapperens aktuella marknadsvärde ("**MTM-Säkerhet**"), eller en del av de Säkerställda Värdepapperens aktuella marknadsvärde ("**Delvis MTM-Säkerhet**"). Emittenten kommer inte att inneha Säkerhetstillgångar med anledning av Säkerställda Värdepapper om Emittenten eller någon av dess koncernbolag är de Säkerställda Värdepapperens ägare (beneficial owner). Dessutom i de fall då de Säkerställda Värdepapperna utgörs av Säkerhetstillgångsrelaterade Värdepapper, skall Emittenten ställa Nominell Säkerhet avseende det underliggande beloppet för de Säkerhetstillgångsrelaterade Värdepapperna samt marknadsmässig säkerhet avseende den Option som Emittenten har ingått med anledning av de Säkerhetstillgångsrelaterade Värdepapperna, enligt "*Värdepappersvillkoren*".

Vid en realisation eller annan verkställighetsåtgärd av en säkerhet i en Säkerhetspool och för det fall det belopp som inflyter till Innehavarna för en serie Säkerställda Värdepapper understiger det förfallna beloppet för sådana Säkerställda Värdepapper ska sådant underskott oåterkallerligt garanteras av BNPP. Vissa serier av de Säkerställda Värdepapperna kan, i syfte att undvika eventuellt underskott, föreskriva att verkställigheten av säkerhetsintresset i en Säkerhetspool ska medföra att Säkerhetstillgångarna eller dess motsvarande värde överlämnas till Innehavarna istället för att säljas. Då en Utebliven Säkerhetstillgång är en tillämplig Valfri Ytterligare Störningshändelse, blir Innehavarna av sådana Säkerställda Värdepapper exponerade mot Referenssäkerhetstillgångsemittentens kredit (med anledning av Säkerhetstillgångsrelaterade Värdepapper) eller Säkerhetstillgångsemittentens kredit (med anledning av andra Säkerställda

Värdepapper där en Utebliven Säkerhetstillgång är en tillämplig Valfri Ytterligare Störningshändelse). Till följd av en Utebliven Säkerhetstillgång skall de Säkerställda Värdepapprena lösas in genom leverans av samtliga eller vissa av Säkerhetstillgångarna och/eller betalning av ett belopp länkat till försäljningsintäkterna avseende sådana Säkerhetstillgångar, på sätt som angivits i ”Värdepappersvillkoren” tillsammans med, vad avser Värdepapperrelaterade Säkerhetstillgångar, ett belopp länkat till det aktuella marknadsvärde av den Option som Emittenten har ingått i samband med de Säkerställda Värdepapprena, i enlighet med ”Värdepappersvillkoren”.

Säkerhet

När Emittenten är BNPP B.V., den aktuella Säkerheten är en icke efterställd och oprioriterad förpliktelse för BNPP och kommer att ha samma förmånsrätt som sina andra föreliggande och framtida icke efterställda och oprioriterade förpliktelser, med undantag som från tid till annan kan komma att krävas enligt fransk lag.

Skatter och Kostnader

Innehavare av Värdepapper är skyldig att betala alla specificerade skatter och kostnader förknippade med Värdepapperna.

Emittenten ska från alla belopp som ska betalas eller från tillgångar som ska levereras till Innehavare dra av alla Relaterade Utgifter som inte tidigare har dragits av från belopp betalade eller Tillgångar levererade till Innehavare.

Investerare bör noggrant granska Beskattningsavsnittet

Rating

Ratingen för vissa serier av Värdepapper som skall emitteras under Programmet kan anges i de tillämpliga Slutgiltiga Villkoren. Huruvida kreditratingen som ansökts om för aktuella serier av Värdepapper kommer att tilldelas av ett kreditratinginstitut som etablerats inom den Europeiska Unionen och som registrerats enligt förordning (EG) nr 1060/2009 (inklusive ändringar) kommer att framgå i de tillämpliga Slutgiltiga Villkoren. Se också ”Kreditratings återger inte alla risker” i Riskfaktorer nedan.

Notering och upptagande till handel

Värdepapper i vissa Serier kan komma att noteras och upptas till handel på Euronext Amsterdam, Italienbörsen, Luxemburgbörsen, EuroMTF-Marknaden, Euronext Paris, Euronext Bryssel, NASDAQ OMX Helsinki Ltd., Nordic Growth Market eller vid någon annan sådan börs, i enlighet med vad som anges i tillämpliga Slutliga Villkor, och referenser till notering skall förstås i enlighet med detta. Tillämpliga Slutliga Villkor kommer att, om det är relevant, inkludera information om det relevanta marknadssegment på börsen på vilken Värdepappren kommer att noteras.

Försäljningsbegränsning

Det föreligger försäljningsbegränsningar avseende erbjudande och försäljning av Värdepappren och distributionen av erbjudandematerial – se vidare ”Erbjudande och Försäljning” (”Offering and Sale”) nedan.

Gällande rätt

Värdepapperna, till dem hörande Garantier och (endast vad gäller Värdepapper som regleras av engelsk lag) alla utomobligatoriska förpliktelser som uppkommer från eller i samband med dessa kommer att

lyda under tvingande, engelsk eller fransk lag såsom anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren.