

FINAL TERMS FOR CERTIFICATES
FINAL TERMS DATED 3 OCTOBER 2016

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

(Incorporated in The Netherlands)

(as Issuer)

BNP Paribas

(incorporated in France)

(as Guarantor)

Up to 5,000 SEK “Call” Certificates relating to a Basket of 2 Indices due 11 December 2023

ISIN Code: SE0009155773

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

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.

(as Manager)

The Securities are offered to the public in Sweden from 3 October 2016 to 11 November 2016

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

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

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 9 June 2016, the 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 constitutes 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 Arbitrage Issuance B.V. (the "Issuer") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus and any Supplements to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at BNP Paribas Securities Services, Luxembourg Branch, 60 avenue J.F. KENNEDY, L-1855 Luxembourg and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu), <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009155773> and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE2253BAR	Up to 5,000	Up to 5,000	SE0009155773	149610723	110 % of the Notional Amount	11 December 2023

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
 2. Guarantor: BNP Paribas
 3. Trade Date: 24 November 2016
 4. Issue Date: 25 November 2016
 5. Consolidation: Not applicable
 6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) 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:
 - (c) Issuer's option to vary settlement: The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
 12. Final Payout
- SPS Payouts**

SPS Vanilla Products

Vanilla Call Securities:

$\text{Constant Percentage} + \text{Gearing} * \text{Max (Final Redemption Value - Strike Percentage; Floor Percentage)}$

WITH:

Constant Percentage1: 100%

Gearing: a percentage expected to be about 170 per cent but which will not be less than 150 per cent as determined by the Issuer on the Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be

available by accessing the following link:
<http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009155773>

Strike Percentage: 100 %

Floor Percentage: 0 %

Final Redemption Value: Average Basket Value.

Strike Price Closing Value: Applicable.

Average Basket Value means, in respect of a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Basket Values for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.

Basket Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting.

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

Underlying Reference_k as set out in §25(a).

Basket as set out in §25(a).

Underlying Reference Weighting: as set out in §25(a).

For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date.

Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day.

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

SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period.

SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.

SPS Redemption Valuation Period means each SPS Valuation Date in the period from (and including) 28 November 2022 to (and including) 27 November 2023.

SPS Redemption Valuation Date means the Averaging Dates as set out in § 42 (cc).

- | | |
|--------------------------|---|
| 13. Relevant Asset(s): | Not applicable |
| 14. Entitlement: | Not applicable |
| 15. Exchange Rate | Not applicable. |
| 16. Settlement Currency: | The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Swedish Krona ("SEK"). |

17. Syndication: The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size: Not applicable
19. Principal Security Agent: The Swedish Security Agent as indicated in PART-B §6.
20. Registrar: Not applicable
21. Calculation Agent: BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22. Governing law: English law
23. *Masse* provisions (Condition 9.4): Not applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities: Not applicable
25. Index Securities: Applicable
- (a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s): The Securities are linked to the performance of a basket (the “**Basket**”) composed of 2 Indices (each an “**Underlying Reference_k**” or “**Index_k**”) set out in the table below.

k	Index _k	Index Sponsor	Underlying Reference _k			Weighting
			Bloomberg Code	Index Currency	Screen Page:	
1	BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index	BNP Paribas or any successor	BNPIEMFT	EUR	Bloomberg Page : BNPIEMFT Index	50%
2	BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index	BNP Paribas or any successor	BNPIECFT	EUR	Bloomberg Page : BNPIECFT Index	50%

- (b) Index Currency: As set out in §25(a).
- (c) Exchange(s): Not applicable.
- (d) Related Exchange(s): Not applicable.
- (e) Exchange Business Day: Not applicable.
- (f) Scheduled Trading Day: Not applicable.
- (g) Weighting: As set out in §25(a).
- (h) Settlement Price: The Settlement Price will be calculated in accordance with Index Security Condition 8
- (i) Specified Maximum Days of Disruption: Eight (8) Scheduled Custom Index Business Days.
- (j) Valuation Time: As per Conditions.
- (k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable
- (l) Index Correction Period: As per Conditions
- (m) Additional provisions applicable to Custom Indices: Applicable

	(i) Screen Page:	As set out in §25(a).
	(ii) (ii) Custom Index Business Day:	Custom Index Business Day (Single Index Basis)
	(iii) (iii) Scheduled Custom Index Business Day:	Custom Index Business Day (Single Index Basis).
	(iv) (iv) Custom Index Correction Period:	As per Conditions.
	(v) (v) Delayed Redemption on Occurrence of a Custom Index Adjustment:	Not applicable.
	(vi) (vi) Custom Index Disruption Event:	As per Conditions
	(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Not applicable
26.	Share Securities:	Not applicable
27.	ETI Securities	Not applicable
28.	Debt Securities:	Not applicable
29.	Commodity Securities:	Not applicable
30.	Inflation Index Securities:	Not applicable
31.	Currency Securities:	Not applicable
32.	Fund Securities:	Not applicable
33.	Futures Securities:	Not applicable
34.	Credit Securities:	Not applicable
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable
37.	OET Certificates:	Not applicable
38.	Additional Disruption Events:	Applicable
39.	Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Increased Cost of Hedging; Loss of Stock Borrow (b) . Maximum Stock Loan Rate means 5% (c) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable
40.	Knock-in Event:	Not applicable
41.	Knock-out Event:	Not applicable
42.	EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION	
	(a) Notional Amount of each SEK 10,000 Certificate:	
	(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
	(c) Interest:	Not applicable
	(d) Fixed Rate Provisions	Not applicable

(e)	Floating Rate Provisions	Not applicable
(f)	Screen Rate Determination	Not applicable
(g)	ISDA Determination	Not applicable
(h)	FBF Determination	Not applicable
(i)	Linked Interest Certificates	Not applicable
(j)	Payment of Premium Amount(s)	Not applicable
(k)	Index Linked Interest Certificates	Not applicable
(l)	Share Linked Interest Certificates	Not applicable
(m)	ETI Linked Interest Certificates	Not applicable
(n)	Debt Linked Interest Certificates:	Not applicable
(o)	Commodity Linked Interest Certificates:	Not applicable
(p)	Inflation Index Linked Interest Certificates:	Not applicable
(q)	Currency Linked Interest Certificates:	Not applicable
(r)	Fund Linked Interest Certificates:	Not applicable
(s)	Futures Linked Interest Certificates:	Not applicable
(t)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions:	Not applicable
(u)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(v)	Issuer Call Option:	Not applicable
(w)	Holder Put Option:	Not applicable
(x)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(y)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(z)	Strike Date:	25 November 2016
(aa)	Strike Price:	Not applicable
(bb)	Redemption Valuation Date	27 November 2023.
(cc)	Averaging:	The Averaging Dates are 28 November 2022 (t = 1), 27 December 2022 (t = 2), 27 January 2023 (t = 3), 27 February 2023 (t = 4), 27 March 2023 (t = 5), 27 April 2023 (t = 6), 30 May 2023 (t = 7), 27 June 2023 (t = 8), 27 July 2023 (t = 9), 28 August 2023 (t = 10), 28 September 2023 (t = 11), 27 October 2023 (t = 12) and 27 November 2023 (t = 13). In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day, Postponement (as defined in Condition 28) will apply.
(d)	Observation Dates:	Not applicable
(e)	Observation Period:	Not applicable
(f)	Settlement Business Day:	Not applicable
(g)	Cut-off Date:	Not applicable

- | | | |
|-----|--|----------------|
| (h) | Identification information of Holders as provided by Condition 29: | Not applicable |
|-----|--|----------------|

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

- | | | |
|-----|---|--|
| 43. | U.S. Selling Restrictions: | Not applicable. |
| 44. | Additional U.S. Federal income tax consequences: | Not applicable |
| 45. | Registered broker/dealer: | Not applicable |
| 46. | TEFRA C or TEFRA: | Not applicable |
| 47. | Non exempt Offer: | Applicable |
| | (i) Non-exempt Offer Jurisdictions: | Sweden |
| | (ii) Offer Period: | 3 October 2016 until, and including, 11 November 2016. |
| | (iii) Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it: | SIP Nordic Fondkommission AB
Kungsgatan 27
111 56 Stockholm
Sweden |
| | (iv) General Consent: | Not applicable |
| | (v) Other Authorised Offeror Terms: | Not applicable |

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

- | | | |
|-----|-----------------------------------|----------------|
| 48. | Collateral Security Conditions: | Not applicable |
| 49. | Notional Value Repack Securities: | Not applicable |

Responsibility

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

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

As Issuer:



By: Carlyne DERIEUX duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

Application will be made to list the Securities and to admit the Securities for trading on the Nordic Derivatives Exchange (NDX) of the Nordic Growth Market NGM AB.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. 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 Index shall be available on the Index Sponsor website as set out in below.

Past and further performances of the Index are available on the Index Sponsor website as set out below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing eqd.nordic@uk.bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Index can be obtained

BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index

Website: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=JKzLg9q%2fUlgbiOjJCdKN8g%3d%3d&subid=ObSI%2fTR16RnIFYk%2bg98xVg%3d%3d>

BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index

Website: <https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=JKzLg9q%2fUlgbiOjJCdKN8g%3d%3d&subid=ObSI%2fTR16RnIFYk%2bg98xVg%3d%3d>

Index Disclaimer

Neither the Issuer nor the Guarantor shall have any liability for any act or failure to act by an Index Sponsor in connection with the calculation, adjustment or maintenance of an Index. Except as disclosed prior to the Issue Date, neither the Issuer, the Guarantor nor their affiliates has any affiliation with or control over an Index or Index Sponsor or any control over the computation, composition or dissemination of an Index. Although the Calculation Agent will obtain information concerning an Index from publicly available sources it believes reliable, it will not independently verify this information. Accordingly, no representation, warranty or undertaking (express or implied) is made and no responsibility is accepted by the Issuer, the Guarantor, their affiliates or the Calculation Agent as to the accuracy, completeness and timeliness of information concerning an Index.

Custom Index Business Day

Pursuant to the operational rules of the Index, the Index is scheduled to be calculated on each weekday. In the event that one of the levels of a component included in the Index is not available for any reason on any weekday (i.e., either because it is a non-scheduled trading day in respect of that index component or that index component is subject to a market disruption or otherwise) ("Disrupted Index Day"), then the Index Calculation Agent may, but is not obliged to, calculate the level of the Index on that day by taking a value for the affected index component from the first preceding day on which a level for such affected index component was available. For the avoidance of doubt, the Issuer and/or its

affiliates may not be able to trade on and hedge its obligations in respect of the Index under the Certificates notwithstanding the calculation of the level of the Index. In the event that the Strike Date or a Valuation Date or any other reference date is a Disrupted Day for the Index, the Strike Date or Valuation Date or any other reference date shall be the first succeeding day on which the Issuer or relevant affiliate is able to trade on and hedge its obligations in respect of the Index, subject to a specified maximum days of disruption, as more fully set out in the Terms and Conditions of the Certificates.

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Euroclear Sweden
If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, société anonyme, Euroclear France, Euroclear Netherlands, , include the relevant identification number(s) and in the case of Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent:	Identification number(s): 5561128074 Swedish Security Agent; Svenska Handelsbanken AB (publ) Address: Blasieholmstorg 12 SE 106 70 Stockholm Sweden

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	Issue Price.
Conditions to which the offer is subject:	The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Certificates to which investors can subscribe, withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. Such an event will be notified to investors via the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009155773. The Issuer will determine the final amount of Securities issued up to a limit of 5,000 Securities. The final amount that are issued on the Issue Date will be listed on the Official List of the Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the Issue Date.
Description of the application process:	Application to subscribe for the Securities can be made in Sweden through the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum subscription amount per investor: One (1) Certificate. Maximum subscription amount per investor: The number of Securities issued as set out in SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES in Part A. The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application. There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer. In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Publication on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009155773 on or around the Issue Date.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009155773 on or around the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	No dealing in the Certificates may begin before any such notification is made.
Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and after rates and a description of the main terms of their commitment:	None

7. **Placing and Underwriting**

Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place:	The Authorised Offerors identified in Paragraph 48 of Part A and identifiable from the Base Prospectus.
--	---

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	Not applicable
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	Not applicable.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	No underwriting commitment is undertaken by the Authorised Offeror.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME 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	This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 9 June 2016. Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and Identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer. <i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities <u>from 3 October 2016 to 11 November 2016</u> (the "Offer Period"). <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 Kingdom of Sweden. AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments 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	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical

Element	Title																
	qualifications	financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In EUR																
		<table><tr><th></th><th>31/12/2015 (audited)</th><th>31/12/2014 (audited)</th></tr><tr><td>Revenues</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr><tr><td>Net income, Group share</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr><tr><td>Total balance sheet</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr><tr><td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr></table>		31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)	Revenues	315,558	432,263	Net income, Group share	19,786	29,043	Total balance sheet	43,042,575,328	64,804,833,465	Shareholders' equity (Group share)	464,992	445,206
		31/12/2015 (audited)	31/12/2014 (audited)														
	Revenues	315,558	432,263														
	Net income, Group share	19,786	29,043														
	Total balance sheet	43,042,575,328	64,804,833,465														
	Shareholders' equity (Group share)	464,992	445,206														
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 31 December 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2015.																
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 9 June 2016 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2015.															
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.															
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.															
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.															
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). 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 an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 10 June 2016 (the "Guarantee"). In the event of a bail-in of BNPP B.V. but not BNPP, the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such reduction or modification resulting from the application of a bail-in of BNPP B.V.															

Element	Title	
		by a relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). 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 securities issued 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 direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<i>Macroeconomic environment</i> Macroeconomic and market conditions affect the Bank's results. The nature of the Bank's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been at times challenging and volatile in recent years. In 2015, the global economic activity remained sluggish. Growth slowed down in emerging countries, while modest recovery continued in developed countries. The global outlook is still impacted by three major transitions: the slowing economic growth in China, the fall in prices of energy and other commodities, and the initial tightening of the US monetary policy in a context of resilient internal recovery, while the central banks of several major developed countries are continuing to ease their monetary policies. For 2016, the IMF¹ is forecasting the progressive recovery of global economic activity but with low growth prospects on the medium term in developed and emerging countries. In that context, two risks can be identified: <i>Financial instability due to the vulnerability of emerging countries</i> While the exposure of the BNP Paribas Group in emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the BNP Paribas Group and potentially alter its results. In numerous emerging economies, an increase in foreign currency commitments was observed in 2015, while the levels of indebtedness (both in foreign and local currencies) are already high. Moreover, the prospects of a progressive hike in key rates in the United States (first rate increase decided by the Federal Reserve in December 2015), as well as tightened financial volatility linked to the concerns

¹ See: IMF – October 2015 Financial Stability Report, Advanced Countries and January 2016 update

Element	Title	
		regarding growth in emerging countries, have contributed to the stiffening of external financial conditions, capital outflows, further currency depreciations in numerous emerging countries and an increase in risks for banks. This could lead to the downgrading of sovereign ratings. Given the possible standardisation of risk premiums, there is a risk of global market disruptions (rise in risk premiums, erosion of confidence, decline in growth, postponement or slowdown in the harmonisation of monetary policies, drop in market liquidity, problem with the valuation of assets, shrinking of the credit offering, and chaotic de-leveraging) that would affect all banking institutions. <i>Systemic risks related to economic conditions and market liquidity</i> The continuation of a situation with exceptionally low interest rates could promote excessive risk-taking by certain financial players: increase in the maturity of loans and assets held, less stringent loan granting policies, increase in leverage financing. Some players (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) entail an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for instance to a sudden rise in interest rates and/or a sharp price correction) they may decide to unwind large positions in an environment of relatively weak market liquidity. Such liquidity pressure could be exacerbated by the recent increase in the volume of assets under management placed with structures investing in illiquid assets. <i>Laws and regulations applicable to financial institutions</i> 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: - 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 expected potential changes in Europe; - regulations governing capital: CRD IV/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 schemes 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

Element	Title																																		
		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 MiFID and 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. Cyber risk In recent years, financial institutions have been impacted by a number of cyber incidents, notably involving large-scale alterations of data which compromise the quality of financial information. This risk remains today and BNPP, like other banks, has taken measures to implement systems to deal with cyber attacks that could destroy or damage data and critical systems and hamper the smooth running of its operations. Moreover, the regulatory and supervisory authorities are taking initiatives to promote the exchange of information on cyber security and cyber criminality in order to improve the security of technological infrastructures and establish effective recovery plans after a cyber incident.																																	
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has more than 189,000 employees, including close to 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "BNPP Group").																																	
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, as there are no profit forecasts or estimates made in respect of the Guarantor in the Base Prospectus to which this Summary relates.																																	
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.																																	
B.19/B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data- In millions of EUR																																		
		<table><tr><td></td><td>31/12/2015 (audited)</td><td>31/12/2014*</td></tr><tr><td>Revenues</td><td>42,938</td><td>39,168</td></tr><tr><td>Cost of risk</td><td>(3,797)</td><td>(3,705)</td></tr><tr><td>Net income, Group share</td><td>6,694</td><td>157</td></tr><tr><td></td><td>31/12/2015</td><td>31/12/2014*</td></tr><tr><td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td><td>10.9%</td><td>10.3%</td></tr><tr><td></td><td>31/12/2015 (audited)</td><td>31/12/2014* (audited)</td></tr><tr><td>Total consolidated balance sheet</td><td>1,994,193</td><td>2,077,758</td></tr><tr><td>Consolidated loans and receivables due from customers</td><td>682,497</td><td>657,403</td></tr><tr><td>Consolidated items due to customers</td><td>700,309</td><td>641,549</td></tr><tr><td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>96,269</td><td>89,458</td></tr></table>		31/12/2015 (audited)	31/12/2014*	Revenues	42,938	39,168	Cost of risk	(3,797)	(3,705)	Net income, Group share	6,694	157		31/12/2015	31/12/2014*	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.9%	10.3%		31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)	Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758	Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403	Consolidated items due to customers	700,309	641,549	Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014*																																	
Revenues	42,938	39,168																																	
Cost of risk	(3,797)	(3,705)																																	
Net income, Group share	6,694	157																																	
	31/12/2015	31/12/2014*																																	
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.9%	10.3%																																	
	31/12/2015 (audited)	31/12/2014* (audited)																																	
Total consolidated balance sheet	1,994,193	2,077,758																																	
Consolidated loans and receivables due from customers	682,497	657,403																																	
Consolidated items due to customers	700,309	641,549																																	
Shareholders' equity (Group share)	96,269	89,458																																	
	* Restated according to the IFRIC 21 interpretation.																																		

Element	Title																																		
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2016 – In millions of EUR																																		
		<table> <tr> <th></th><th>1H16 (unaudited)</th><th>1H15 (unaudited)</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>22,166</td><td>22,144</td></tr> <tr> <td>Cost of risk</td><td>(1,548)</td><td>(1,947)</td></tr> <tr> <td>Net income, Group share</td><td>4,374</td><td>4,203</td></tr> <tr> <td></td><td>30/06/2016</td><td>31/12/2015</td></tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td><td>11.1%</td><td>10.9%</td></tr> <tr> <td></td><td>30/06/2016 (unaudited)</td><td>31/12/2015 (audited)</td></tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td><td>2,171,989</td><td>1,994,193</td></tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td><td>693,304</td><td>682,497</td></tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td><td>725,596</td><td>700,309</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>97,509</td><td>96,269</td></tr> </table>		1H16 (unaudited)	1H15 (unaudited)	Revenues	22,166	22,144	Cost of risk	(1,548)	(1,947)	Net income, Group share	4,374	4,203		30/06/2016	31/12/2015	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.1%	10.9%		30/06/2016 (unaudited)	31/12/2015 (audited)	Total consolidated balance sheet	2,171,989	1,994,193	Consolidated loans and receivables due from customers	693,304	682,497	Consolidated items due to customers	725,596	700,309	Shareholders' equity (Group share)	97,509	96,269
	1H16 (unaudited)	1H15 (unaudited)																																	
Revenues	22,166	22,144																																	
Cost of risk	(1,548)	(1,947)																																	
Net income, Group share	4,374	4,203																																	
	30/06/2016	31/12/2015																																	
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	11.1%	10.9%																																	
	30/06/2016 (unaudited)	31/12/2015 (audited)																																	
Total consolidated balance sheet	2,171,989	1,994,193																																	
Consolidated loans and receivables due from customers	693,304	682,497																																	
Consolidated items due to customers	725,596	700,309																																	
Shareholders' equity (Group share)	97,509	96,269																																	
	Statements of no significant or material adverse change There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2016 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2015 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).																																		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 4 August 2016 and to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2016.																																	
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the																																	

Element	Title	
		entity and bring it back into the Group if necessary. ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg. BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary. See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses: ● Retail Banking and Services, which includes: ● Domestic Markets, comprising: ● 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: ● Europe-Mediterranean, ● BancWest, ● Personal Finance, ● Insurance, ● Wealth and Asset Management; ● Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: ● 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 2015, the main shareholders are 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 10.2% of the share capital BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital a and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A with a stable outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) 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-

Element	Title	
		1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.) and R-1 (middle) (DBRS Limited). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities CE2253BAR. The ISIN is SE0009155773. The Common Code is 149610723. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is 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, Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Portugal, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued on a unsecured] basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C 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 W&C Securities. 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

Element	Title	
		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.
		Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings 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.
		Governing law The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/ Redemption	Interest The Securities do not pay interest. Redemption Unless previously redeemed, each Security will be redeemed on the Redemption Date. Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
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 Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.

Element	Title	
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 11 December 2023.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. Final Redemption 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: Final Payouts Structures Products Securities (SPS) Final Payouts Vanilla Securities: fixed term product which have a return linked to the performance of the Underlyin Reference(s). The return calculation can be based on various mechanisms. There is total capital protection. NA X Call NA means SEK 10 000 Call <i>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value- Strike Percentage; Floor Percentage)</i> <u>WITH:</u> Constant Percentage1: 100% Gearing: a percentage expected to be about 170 per cent but which will not be less than 150 per cent as determined by the Issuer on the Trade Date after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009155773 Strike Percentage: 100 % Floor Percentage: 0 % Final Redemption Value: Average Basket Value. Strike Price Closing Value: Applicable. Average Basket Value means, in respect of a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Basket Values for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period. Basket Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting. Underlying Reference Value means, in respect of in Underlying Reference ans a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price. For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation

Element	Title										
		Date shall never refer to the Strike Date. Underlying Reference_k is as set out in Element C. 20. Basket is as set out in Element C. 20. <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>Underlying Weighting</th><th>Reference</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index</td><td>50%</td><td></td></tr> <tr> <td>BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index</td><td>50%</td><td></td></tr> </tbody> </table> For the avoidance of doubt, when determining (i) above the SPS Valuation Date shall never refer to the Strike Date. Underlying Reference Closing Price Value means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Level in respect of such day. Underlying Reference Strike Price means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date SPS Valuation Period means the SPS Redemption Valuation Period. SPS Valuation Date means the SPS Redemption Valuation Date or the Strike Date, as applicable.SPS Redemption Valuation Period means each SPS Valuation Date in the period from (and including) 28 November 2022 to (and including) 27 November 2023. SPS Redemption Valuation Date means the Averaging Dates as set out below. Averaging Dates are 28 November 2022 (t = 1), 27 December 2022 (t = 2), 27 January 2023 (t = 3), 27 February 2023 (t = 4), 27 March 2023 (t = 5), 27 April 2023 (t = 6), 30 May 2023 (t = 7), 27 June 2023 (t = 8), 27 July 2023 (t = 9), 28 August 2023 (t = 10), 28 September 2023 (t = 11), 27 October 2023 (t = 12) and 27 November 2023 (t = 13). Redemption Valuation Date: 27 November 2023. Strike Date: 25 November 2016.		Underlying Weighting	Reference	BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index	50%		BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index	50%	
	Underlying Weighting	Reference									
BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index	50%										
BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index	50%										
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above									
C.20	Underlying	The Underlying Reference(s) specified in Element C.18 above are as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s): BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index Website: https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=JKzLg9q%2fUlgbiOjJCdKN8g%3d%3d&subid=ObSI%2fTR16RnIFYk%2bq98xVg%3d%3d BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index Website: https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=JKzLg9q%2fUlgbiOjJCdKN8g%3d%3d&subid=ObSI%2fTR16RnIFYk%2bq98xVg%3d%3d									

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities: (1) <i>Credit Risk</i> - Credit risk is the potential that a bank 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>Counterparty Credit Risk</i> - Counterparty credit risk is the credit risk embedded in payment or transactions between counterparties. Those transactions include bilateral contracts such as over-the-counter (OTC) derivatives contracts which potentially expose the Bank to the risk of counterparty default, 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 or portfolio; (3) <i>Securitisation</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: • payments made in the transaction or scheme are dependent upon the performance of the exposure or pool of exposures; • the subordination of tranches determines the distribution of losses during the life of the risk transfer. 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; (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. 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. 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. In fixed income trading books, credit instruments are valued on the basis of bond yields and credit spreads, which represent market parameters in the

Element	Title	
		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. 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. The market risk related to banking activities encompasses the risk of loss on equity holdings on the one hand, and the interest rate and foreign exchange risks stemming from banking intermediation activities on the other hand; (5) <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. 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. 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; (6) <i>Compliance and Reputation Risk</i> - Compliance risk as defined in French regulations as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by an executive body, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. By definition, this risk is a sub-category of operational risk. However, as certain implications of compliance risk involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution’s reputation, the Bank treats compliance risk separately. 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. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Bank; (7) <i>Concentration Risk</i> - Concentration risk and its corollary, diversification effects, are embedded within each risk, especially for credit, market and operational risks using the correlation parameters taken into account by the corresponding risk models. It is assessed at consolidated Group level and at financial conglomerate level;

Element	Title	
		(8) <i>Banking Book Interest Rate Risk</i> - Banking book interest rate risk is the risk of incurring losses as a result of mismatches in interest rates, maturities and nature between assets and liabilities. For banking activities, this risk arises in non-trading portfolios and primarily relates to global interest rate risk; (9) <i>Strategic and Business Risks</i> - Strategic risk is the risk that the Bank's share price may fall because of its strategic decisions. Business risk is the risk of incurring an operating loss due to a change in the economic environment leading to a decline in revenue coupled with insufficient cost-elasticity. These two types of risk are monitored by the Board of Directors; (10) <i>Liquidity Risk</i> - In accordance with regulations, the liquidity risk is defined as the risk that a bank will be unable to honour its commitments or unwind or settle a position due to the situation on the market or idiosyncratic factors, within a given time frame and at a reasonable price or cost; and (11) <i>Insurance Underwriting Risk</i> - Insurance underwriting risk corresponds to the risk of a financial loss caused by an adverse trend in insurance claims. Depending on the type of insurance business (life, personal risk or annuities), this risk may be statistical, macroeconomic or behavioural, or may be related to public health issues or natural disasters. It is not the main risk factor arising in the life insurance business, where financial risks are predominant. (a) Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. (b) Due to the geographic scope of its activities, BNPP may be vulnerable to country or regional-specific political, macroeconomic and financial environments or circumstances. (c) 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. (d) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. (e) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns. (i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) Laws and regulations adopted in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (k) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions

Element	Title	
		in which it operates. (l) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations. (m) There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan. (n) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realize the benefits expected from its acquisitions. (o) Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (p) 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. (q) BNPP's risk management policies, procedures and methods, may live it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (r) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (s) 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. (t) The expected changes in accounting principles relating to financial instruments may have an impact on BNPP's balance sheet and regulatory capital ratios and result in additional costs. (u) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. (v) 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. (w) Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. Issuer 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. Dependency Risk 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. Market Risk BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. Credit Risk BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are

Element	Title	
		acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (A1) by Moody's. Liquidity Risk 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.
D.3	Key risks regarding the Securities	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: Market Risks -Securities (other than Secured 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, Holder Risks - the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders; - in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; Issuer/Guarantor Risks -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), Legal Risks - 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; - expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;

Element	Title	
		- the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; - any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it; - At the commencement of the offer period, the Gearing will not be known but the Final Terms will specify an indicative range. Prospective investors are required to make their decision to purchase the Securities on the basis of that indicative range prior to the actual Gearing which will apply to the Securities being notified to them. Notice of the actual rate, level or percentage, as applicable, will be published in the same manner as the publication of the Final Terms; <i>Secondary Market Risks</i> - 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); - 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. <i>Risks relating to Underlying Reference Asset(s)</i> 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: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities; <i>Risks relating to Specific types of products</i> <i>The following risks are associated with SPS Products</i> <u>Vanilla Products</u> Investors may be exposed to a partial or total loss of their investment. The return depends on the performance of the Underlying Reference.

Element	Title	
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. 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. 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. 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.

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	This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in the Sweden. The issue price of the Securities is 110 % of their Notional Amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

EMISSIONSSPECIFIK PROGRAMSAMMANFATTNING HÄNFÖRLIG TILL DETTA GRUNDPROSPEKT

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i Avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och Borgensman. Eftersom vissa Punkter inte behöver adresseras kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och Borgens(man)(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.

Section A – Introduktion och varningar

Punkt	Rubrik	
A.1	Varning för att denna sammanfattning ska läsas som en introduktion och bestämmelse om krav	Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga slutliga villkoren. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte något annat anges och med undantag av användningen i första stycket i punkt D.3, "grundprospektet" grundprospektet tillhörigt BNPP B.V. och BNPP daterat den 9 juni 2016 med olika bilagor vid olika tillfällen enligt Programmet avseende skuldebrev, teckningsoptioner och certifikat för BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding. I första stycket i punkt D.3, betyder "grundprospektet" grundprospektet tillhörigt BNPP B.V. och BNPP daterat den 9 juni 2016 Varje beslut om att investera i 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 kåranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren i enlighet med nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten eller Garanten 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 Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapprena.

Punkt	Rubrik	
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	<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 SIP Nordic Fondkommission A.B. (vardera en "Behörig Anbudsgivare"). <i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och <u>med 3 oktober 2016 till 11 november 2016</u> ("Erbjudandeperioden"). <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. 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 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.

Section B – Emittent och Borgensman

Punkt	Rubrik	
B.1	Firma och handelsbeteckning	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " eller " Emittenten ").
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Emittenten är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna under nederländsk rätt, 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 skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument 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.

Punkt	Rubrik																
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:	Komparativa Årliga Finansiella Data - I euro <table> <tr> <th></th><th>31/12/2015 (reviderad)</th><th>31/12/2014 (reviderad)</th></tr> <tr> <td>Intäkter</td><td>315,558</td><td>432,263</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>19,786</td><td>29,043</td></tr> <tr> <td>Summa balansräkning</td><td>43,042,575,328</td><td>64,804,833,465</td></tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td><td>464,992</td><td>445,206</td></tr> </table>		31/12/2015 (reviderad)	31/12/2014 (reviderad)	Intäkter	315,558	432,263	Nettointäkt, Koncernandel	19,786	29,043	Summa balansräkning	43,042,575,328	64,804,833,465	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	464,992	445,206
	31/12/2015 (reviderad)	31/12/2014 (reviderad)															
Intäkter	315,558	432,263															
Nettointäkt, Koncernandel	19,786	29,043															
Summa balansräkning	43,042,575,328	64,804,833,465															
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	464,992	445,206															
		Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 30 juni 2016 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det preliminära årsbokslutet har publicerats). Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 December 2015 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). Det har inte varit någon väsentlig förändring av den ekonomiska eller handelsrelaterade ställningen för BNPP B.V. sedan den 31 december 2015 och det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP B.V. sedan den 31 December 2015.															
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Gäller inte längre sedan den 9 juni 2016 och såvitt Emittenterna vet har det inte skett några händelser nyligen vilka i väsentlig omfattning är av betydelse för utvärderingen av Emittenternas solvens sedan den 30 juni 2015.															
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan.															
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet består i 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 % av Emittentens aktiekapital															
B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	BNPP B.V.'s långfristiga kreditvärderingar är A med stabila utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS) och BNPP B.V.'s kortfristiga kreditvärderingar är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). 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.															

Punkt	Rubrik	
B.18	Beskrivning av Borgensförbindelsen	Värdepapprena kommer att vara ovillkorligt och oåterkalleligt säkerställda av BNP Paribas ("BNPP" eller "Garanten") i enlighet med ett engelskrättsligt Garantiåtagande upprättat av Garanten den eller kring den 10 juni 2016 ("Garantiåtagande"). I händelse av en skuldnedskrivning av BNPP men inte av BNPP B.V, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som är i BNPP ägo enligt garantin att reduceras för att återspegla alla ändringar eller reduceringar av åtaganden för BNPP som är en följd av tillämpningen av skuldnedskrivning av BNPP av en tillämplig regleringsmyndighet (inklusive i en situation där själva garantin inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Förpliktelserna under Garantiåtagandet är BNPP:s direkta, ovillkorliga, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser som sinsemellan rankar och kommer att ranka pari passu och i vart fall pari passu med BNPP:s övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).
B.19	Information om Borgensmannen	
B.19/ B.1	Borgensmannens handelsbeteckning och firma	BNP Paribas
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Borgensmännen är ett société anonyme inkommererat i Frankrike under fransk rätt, innehavande av banklicens och har sitt säte på 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrike.
B.19/ B.4b	Information om trender	Makroekonomisk omgivning Makroekonomiska villkor och marknadsvillkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör det särskilt känsligt för Europas marknadsvillkor och makroekonomiska villkor, vilka ibland har varit utmanande och instabila under senare år. Under 2015 fortsätter den globala ekonomin att vara trög. Verksamheten dämpades i tillväxtmarknadsländer, medan en måttlig återhämtning fortsatte i utvecklade länder. De globala utsikterna påverkas fortfarande av tre avgörande övergångar: en avmattning i Kinas tillväxt, de sjunkande priserna på energi och andra råvaror och åtstramningen inledande åtstramning av den amerikanska penningpolitiken i en miljö med fortsatt intern återhämtning, samtidigt som centralbankerna i många större utvecklade länder fortsätter att lätta på penningpolitiken. För 2016 prognostiserar IMF² en successiv återhämtning av den globala ekonomin men med lägre tillväxtutsikter på medellång sikt i utvecklade länder och i tillväxtländer. Mot denna bakgrund kan två risker identifieras: <i>Ekonomisk instabilitet på grund av tillväxtländernas sårbarhet</i> Samtidigt som BNP Paribas-koncernens exponeringen mot tillväxtmarknadsländer är begränsad, kan dessa ekonomiers sårbarhet leda till störningar i de globala finansiella systemen vilka kan påverka BNP Paribas-koncernen och potentiellt förändra koncernens resultat.

² Se: IMF – oktober 2015: finansiell stabilitetsrapport, utvecklade länder och uppdatering januari 2016

Punkt	Rubrik	
		I åtskilliga tillväxtekonomier noterades en ökning av åtaganden i utländsk valuta under 2015, medan skuldsättningsnivåerna (både i utländska och lokala valutor) redan är höga. Dessutom har utsikterna för en successiv uppgång av styrräntan i USA (en första räntehöjning beslutad av centralbanken i december 2015), samt en åtstramning av den ekonomiska volatiliteten som är knuten till oron för tillväxten i tillväxtmarknadsländer bidragit till skärpta externa ekonomiska villkor, utflöden av kapital, ytterligare valutadeprecieringar i många tillväxtländer och ökade risker för banker. Detta kan leda till ett minskat kreditbetyg på stater. Mot bakgrund av den möjliga normaliseringen av riskpremierna, finns det en risk för globala marknadsstörningar (ökade riskpremier, urholkning av förtroendet, minskad tillväxt, senareläggning eller minskning av penningpolitisk harmonisering, minskad marknadslikviditet, problem med värdering av tillgångar, krympande kreditutbud och en kaotisk skuldavveckling) som skulle påverka alla banker och finansinstitut. <i>Systemiska risker hänförliga till ekonomiska villkor och likviditet på marknaden</i> Fortsättningen av en situation med exceptionellt låga räntor kan främja omåttligt risktagande genom vissa ekonomiska aktörer: en ökning av löptider på lån och innehavda tillgångar, mindre stränga regler för beviljande av lån, ökad lånefinansiering. Vissa aktörer (försäkringsbolag, pensionsfonder, förmögenhetsförvaltare etc.) medför en ökad systemisk dimension och i händelse av marknadsturbulens (till exempel knuten till plötsligt ökade räntor och/eller en skarp kurskorrigering) kan de besluta att sälja stora innehav i en miljö med förhållandevis svag marknadslikviditet. Trycket från sådan likviditet kan förstärkas genom den nyligen inträffade ökningen av tillgångar under förvaltning vilka placerats i strukturer som investerar i illikvida tillgångar. <i>Lagar och bestämmelser tillämpliga för finansinstitut</i> 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: - de strukturella reformer som omfattar den franska banklagen av den 26 juli 2013 som kräver att banker skapar dotterbolag för eller segregerar "spekulative" 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 förväntade potentiella förändringar i Europa; - regleringar som styr kapital: CRD IV/CRR, den internationella standarden för total förlustreduceringskapaciteten (TLAC) och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemiskt viktig av rådet för finansiell stabilitet (FSB); - mekanismen för den europeiska tillsynsnämnden och förordningen av den 6 november 2014; - direktivet av den 16 april 2014 som rör insättningsgarantiprogram 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;

Punkt	Rubrik																
		- 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 MiFID och MiFIR, och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och yppandet av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ. Cyberrisk Under de senaste åren har finansinstituten påverkats, särskilt när det gäller storskaliga förändringar av uppgifter som äventyrar kvaliteten på ekonomisk information. Denna risk finns kvar idag och BNPP, i likhet med andra banker, har vidtagit åtgärder för att införa system som hanterar cyberattacker som skulle kunna förstöra eller skada data och avgörande system och hämma en smidig drift av verksamheten. Dessutom har lagstiftande och tillsynsrelaterade myndigheter tagit initiativ för att främja informationsutbytet om cybersäkerhet och cyberkriminalitet för att förbättra säkerheten i tekniska infrastrukturer och etablera effektiva återhämtningsplaner efter en cyberincident.															
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Belgien, Frankrike, Italien och Luxemburg. Bolaget finns representerat i 75 länder och har mer än 189 000 anställda, varav närmare 147 000 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 revisionsberättelsen	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: Jämförande årliga finansiella interimdata - I miljoner euro																
		<table> <tr> <th></th><th>2015-12-31 (reviderad)</th><th>2014-12-31*</th></tr> <tr> <td>Intäkter</td><td>42 938</td><td>39 168</td></tr> <tr> <td>Riskkostnad</td><td>(3 797)</td><td>(3 705)</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>6 694</td><td>157</td></tr> <tr> <td></td><td>2015-12-31</td><td>2014-12-31*</td></tr> </table>		2015-12-31 (reviderad)	2014-12-31*	Intäkter	42 938	39 168	Riskkostnad	(3 797)	(3 705)	Nettointäkt, Koncernandel	6 694	157		2015-12-31	2014-12-31*
	2015-12-31 (reviderad)	2014-12-31*															
Intäkter	42 938	39 168															
Riskkostnad	(3 797)	(3 705)															
Nettointäkt, Koncernandel	6 694	157															
	2015-12-31	2014-12-31*															

Punkt	Rubrik		
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10,9%	10,3 %
		2015-12-31 (reviderad)	2014-12-31*
	Summa koncernbalansräkning	1 994 193	2 077 758
	Konsoliderade lån och fordringar	682 497	657 403
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	700 309	641 549
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	96 269	89 458
	* Omräknat enligt IFRIS 21 tolkning.		
	Jämförande interimistiska finansiella data för halvåret till och med den 30 juni 2016 - i miljoner euro		
		1H16 (oreviderat)	1H15 (oreviderat)
	Intäkter	22 166	22 144
	Riskkostnad	(1 548)	(1 947)
	Nettointäkt, koncernandel	4 374	4 203
		2016-06-30	2015-12-31
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,1%	10,9%
		2016-06-30 (oreviderad)	2015-12-31 (reviderad)
	Summa koncernbalansräkning	2 171 989	1 994 193
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	693 304	682 497
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	725 596	700 309
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	97 509	96 269
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 30 juni 2016 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det preliminära årsbokslutet har publicerats). Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2015 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).		
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Borgensman- sens solvens	Per den 4 augusti 2016 och såvitt Borgensmännen vet, har det inte skett några händelser nyligen vilka i väsentlig omfattning är av betydelse för utvärderingen av Garantens solvens sedan den 30 juni 2016.	
B.19/	Beroende av	Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av	

Punkt	Rubrik	
B.14	andra företag i koncernen	BNPP-Koncernen. I april 2004 börjad BNPP lägga ut IT-infrastrukturtjänster på entreprenad till BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP²I levererar IT-infrastrukturtjänster till BNPP och åtskilliga BNPP-dotterbolag i Frankrike (däribland BNP Paribas Personal Finance, BP2S och BNP Paribas Cardif), Schweiz och Italien. I mitten av december 2011 förnyade BNPP avtalet med IBM France för en period fram till slutet av 2017. I slutet av 2012 ingick parterna ett avtal om att gradvis utöka detta upplägg till BNP Paribas Fortis från och med 2013. BP²I:s är under IBM France operativa ledning. BNP Paribas har ett starkt inflytande över bolaget som till hälften ägs av IBM France. De av BNP Paribas anställda som gjorts tillgängliga för BP²I utgör hälften av det bolagets permanenta personal, som tillsammans med dess lokaler och datacentraler tillhör koncernen och den nuvarande ledningen ger BNP Paribas avtalsenlig rätt att kontrollera bolaget och återföra det in i koncernen om nödvändigt. Det helägda dotterbolaget ISFS sköter hanteringen av BNP Paribas Luxembourgs IT-infrastruktur. BancWests databehandlingstjänster är utlokaliserade till Fidelity Information Services. Cofinoga Frances databehandlingstjänster är utlokaliserade till SDDC som är ett helägt dotterbolag till IBM. Se även Punkt B.5 ovan.
B.19/ B.15	Huvudsaklig verksamhet	BNP Paribas har nyckelpositioner inom sina två verksamhetsområden: • Retail Banking and Services, vilket inkluderar: • nationella marknader, vilka inbegriper: • Fransk Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk retail banking, • Belgisk Retail Banking (BRB), • Andra Domestika Marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking • internationella finansiella tjänster, vilka inbegriper: • Europa-Medelhavsområdet, • BancWest; • Privatekonomi; • Försäkring, • Förmögenhetsförvaltning och förvaltning av tillgångar. • Corporate and Institutional Banking (CIB), vilket inbegriper: • Affärsbanksverksamhet, • Globala marknader, • Värdepapperstjänster.
B.19/ B.16	Majoritetsägare	Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar, vare sig direkt eller indirekt, BNPP. Huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("SFPI") ett public-interest société anonyme (publikt aktiebolag), som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen, och äger 10,3 % av aktiekapitalet per den 31 december 2014 och Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1 % av aktiekapitalet per den 31 december 2014. Såvitt

Punkt	Rubrik	
		BNPP vet äger ingen aktieägare, utöver SFPI, mer än 5 % av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/ B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A med stabila utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS), A1 med stabila utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.) och 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 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) och F1 (Fitch France S.A.S.) och R-1 (medel) (DBRS Limited). 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.

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av Värdepapper/ ISIN	Värdepapprena utgörs av certifikat ("Certifikat") och emitteras i Serier. Värdepapprenas Identifikationsnummer är CE2253BAR. ISIN-kod är SE0009155773. Common code är 149610723. Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är SEK.
C.5	Överlåtelseinskränkningar	Värdepappren kommer att kunna överlåtas fritt, med förbehåll för erbjudande-och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Österrike, Belgien, Tjeckien, Frankrike, Finland, Tyskland, Ungern, Irland, Portugal, Spanien, Sverige, Italien, Polen, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospektdirektivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella Värdepappren erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till Värdepapprena	Värdepapprena som emitteras under Programmet kommer att ha villkor i förhållande till, bland annat: Status Certifikaten är emitterade på en icke säkerställd grund. Värdepapper som emitterats på en icke säkerställd grund utgör direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten som sinsemellan rankar och kommer ranka <i>parri passu</i> och i vart fall <i>parri passu</i> med Emittentens övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).
		Beskattning Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till utövandet och fastställandet eller inlösen av W&C-Värdepapprena 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 W&C-Värdepapprena.
		Negative pledge

Punkt	Rubrik	
		Värdepapprenas villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.
		Uppsägningsgrunder Villkoren för Värdepapprena kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande omständigheter.
		Möten 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 fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten.
		Tillämplig lag T&C-Värdepapprena, det Engelskrättsliga Agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan), Borgensförbindelserna i förhållande till T&C-Värdepapprena samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det Engelskrättsliga Agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Borgensförbindelserna i förhållande till T&C-Värdepapprena kommer att vara styrda av, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt
C.9	Ränta/ Inlösen	Ränta Värdepapprena är inte räntebärande och ger inte rätt till räntebetalning. Inlösen Såvida inte tidigare inlöst, kommer varje Värdepapper att lösas in på Inlösendagen 11 december 2023. Företrädare för Innehavare av Värdepapper Emittenten har inte utsett någon företrädare för Innehavarna av Värdepapper. Se även Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är hänförliga till Värdepapprena.
C.10	Faktor hänförlig till räntebetal- ning	Inte tillämpligt.
C.11	Upptagand e till handel	Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapprena ska upptas till handel på Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB.
C.15	Hur värdet av en investering i härledda värdepap- per påverkas av värdet på de under- liggande	Beloppet som ska betalas vid inlösen är beräknat genom referens till de Underliggande Referens(erna). Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan.

Punkt	Rubrik	
	tillgångarna	
C.16	Förfallodag för de härledda Värdepapprena	Värdepapprenas Inlösendag är såsom anges är 11 december 2023.
C.17	Avräkningsförfarande	Dessa Serier av Värdepapper är kontantavräknade. Emittenten har inte valmöjligheten att ändra sättet för avräkning.
C.18	Avkastning på härledda Värdepapper	Se Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är kopplade till Värdepapprena. Slutlig inlösen Såvida inte tidigare inlöst eller köpt och uppsagt, berättigar varje Värdepapper dess innehavare att på Inlösendagen erhålla ett Kontantavräkningsbelopp från Emittenten motsvarande: Slutliga Utbetalningar Slutliga utbetalningar för strukturerade värdepappersprodukter (SPS) Vanilla Värdepapper: produkter med en fast tidsram vilka har en avkastning knuten till avkastningen på den eller de underliggande referenserna. Beräkningen av avkastningen kan baseras på olika mekanismer (inklusive egenskaper för knock-in eller knock-out). Det kan finnas ett helt skydd. NA X Call NA: SEK 10,000 Call <i>Konstant Procentsats 1 + Gearing * Max (Slutligt Inlösenvärde - Lösenprocentsats; Nedre procentsats)</i> Med: Konstant Procentsats 1: 100% Gearing: En procentsats förväntad att bli omkring 170 procent men dock ej lägre än 150 procent som fastställs av Emittenten den 24 november 2016 då Erbjudandeperioden är slut. Notifiering om den faktiska satsen kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras och finnas tillgängliga via följande länk: https://eqdpo.bnpparibas.com/SE0009155773. Lösenprocentsats: 100 % Nedre Procentsats: 0 % Slutligt Inlösenvärde: Genomsnittligt Korgvärde. Lösengräns-Stängningsprisvärde: Tillämpligt Genomsnittligt Korgvärde betyder, beträffande en SPS-Värderingsperiod, det aritmetiska medeltalet av Korgvärdena för samtliga SPS-Värderingsdagar under sådan SPS-Värderingsperiod. Korgvärde betyder, beträffande en SPS-Värderingsdag, summan av de värden som beräknats för varje Underliggande Referens i Korgen som (a) det Underliggande Referensvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande

Punkt	Rubrik							
		sådan SPS-Värderingsdag multiplicerat med (b) aktuell Underliggande Referensviktning. Underliggande Referensvärde betyder, beträffande en Underliggande Referens och en SPS-Värderingsdag, (i) Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådan SPS-Värderingsdag (ii) dividerat med aktuell Underliggande Referens--Lösenpris. Underliggande Referens: som anges i §C20. Korg: som anges i §C20. <table><tr><td></td><td>Underliggande Referensviktning</td></tr><tr><td>BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index</td><td>50%</td></tr><tr><td>BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index</td><td>50%</td></tr></table> För att undvika missförstånd, vid fastställande av (i) ovan, så skall SPSVärderingsdag aldrig hänvisa till Startdag. Underliggande Referens-Stängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, Stängningspriset beträffande sådan dag ; Underliggande Referens-Lösenpris betyder, beträffande en Underliggande Referens, det Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens på Lösendagen. SPS-Värderingsperiod betyder SPS-Inlösenvärderingsperiod; SPS Värderingsdatum betyder the SPS Inlösenvärderingsdatum eller Startdag, såsom tillämbart. SPS-Inlösenvärderingsperiod betyder alla SPS-värderingsdatum under periodenfrån och med den 28 november 2022 till och med den 27 november 2023. SPS Inlösenvärderingsdatum betyder Genomsnittdag. Genomsnittdagar är 28 november 2022 (t = 1), 27 december 2022 (t = 2), 27 januari 2023 (t = 3), 27 februari 2023 (t = 4), 27 mars 2023 (t = 5), 27 april 2023 (t = 6), 30 maj 2023 (t = 7), 27 juni 2023 (t = 8), 27 juli 2023 (t = 9), 28 augusti 2023 (t = 10), 28 september 2023 (t = 11), 27 Oktober 2023 (t = 12) och 27 November 2023 (t = 13). Inlösenvärderingsdatumet: 27 november 2023. Startdag: 25 november 2016.		Underliggande Referensviktning	BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index	50%	BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index	50%
	Underliggande Referensviktning							
BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index	50%							
BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index	50%							
C.19	Avslutande referenspris på det Underliggande	Avslutande referens pris på det underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan.						
C.20	Underliggande Referens	Den Underliggande Referens(en)(erna) specificerad(e) i Punkt C.18 ovan är. Information om den underliggande Indexmetodologin och övrigt som reglerar Indexet kan erhållas på följande webbplats:						

Punkt	Rubrik	
		BNP Paribas Fd Emerging Market Debt & Equity Funds Index Website: https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=JKzLg9q%2fUIgbiOjJCdKN8g%3d%3d&subid=ObSI%2fTR16RnIFYk%2bq98xVg%3d%3d BNP Paribas Fd Emerging Markets Corporate Debt Funds Index Website: https://indices-globalmarkets.bnpparibas.com/product.aspx?id=JKzLg9q%2fUIgbiOjJCdKN8g%3d%3d&subid=ObSI%2fTR16RnIFYk%2bq98xVg%3d%3d

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenten och Borgensmannen	Blivande köpare av värdepapper som emitteras enligt detta grundprospekt ska vara erfarna med avseende på optioner och optionstransaktioner och ska förstå riskerna med transaktioner som har med värdepapperen att göra. En investering i värdepapper medför vissa risker som ska beaktas innan ett investeringsbeslut fattas. Vissa risker kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden med avseende på värdepapperen och borgensmannens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt borgensförbindelse (i händelse av att värdepapperen emitteras av BNPP B.V.), av vilket vissa är bortom dennes kontroll. Emittenten (och borgensmannen, när det gäller värdepapper som emitterats av BNPP B.V.), tillsammans med BNPP-koncernen, är särskilt exponerade för de risker som är förknippade med deras verksamheter, enligt vad som anges nedan: Borgensman Elva huvudsakliga riskkategorier är förknippade med BNPP:s verksamhet: (1) <i>Kreditrisk</i> – Kreditrisk är risken att en banklåntagare eller motpart kommer att misslyckas att uppfylla sina åtaganden enligt de överenskomna villkoren. Sannolikheten för obestånd och den förväntade återvinningen av lånet eller fordringarna i händelse av obestånd är viktiga delar vid bedömningen av kreditkvaliteten; (2) <i>Motparts kreditrisk</i> – Motpartens kreditrisk är den kreditrisk som är inbäddad i betalningar eller transaktioner mellan motparterna. De transaktionerna omfattar bilaterala avtal som till exempel OTC-derivatkontrakt som potentiellt exponerar banken för risken att motparten hamnar på obestånd, samt att avtal ingås via clearinginstitut. Beloppen för denna risk kan värde med tiden efter förändrade marknadsparametrar vilka då inverkar på återanskaffningsvärdet för de relevanta transaktionerna eller portföljen; (3) <i>Värdepapperisering</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: • 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

Punkt	Rubrik	
		under den riskfyllda transaktionens livslängd. 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; (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. Observerbara marknadsparametrar omfattar, men är inte begränsade till, växelkurser, kurser på värdepapper och råvaror (oavsett om de noterade eller erhållna genom referens till en liknande tillgång), derivatkurser och andra parametrar som direkt kan påverkas av dem, som till exempel räntor, kreditspreadar, volatiliteter och antydda korrelationer eller andra liknande parametrar. 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. 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. 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. Marknadsrisken för bankverksamhet omfattar risken för förlust på aktieinnehav och ränta och utländsk valutahandel, risker som å andra sidan beror på bankers förmedlingsverksamhet; (5) <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". 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. Operativ risk omfattar bedrägeri, personrisk, juridiska risker, risk med regelöverträdelser, skatterisker, informationssystemrisk, uppföranderisker (risker hänförliga till tillhandahållandet av otillbörliga ekonomiska tjänster), risken med misslyckade driftsprocesser, däribland lånemetoder eller modellrisker, samt potentiella ekonomiska implikationer som är en följd av hanteringen av ryktesrisker; (6) <i>Efterlevnads- och ryktesrisk</i> – Efterlevnadsrisken enligt definitionen i de

Punkt	Rubrik	
		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. Per definition är denna risk en underkategori till den operativa risken. Då vissa implikationer för efterlevnad emellertid innebär mer än endast ekonomisk förlust och faktiskt kan skada organisationens rykte, behandlar banken efterlevnadsrisken separat. 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. Ryktesrisken är främst avhängig av alla övriga risker som banken är utsatt för; (7) <i>Koncentrationsrisk</i> – Koncentrationsrisken och dess naturliga följd, spridningseffekter, är inbyggda i varje risk, särskilt för kredit- och marknadsrisken och den operativa risken som använder korrelerande parametrar för att väga in motsvarande riskmodeller. Den utvärderas på koncernnivå och på det finansiella konglomeratets nivå; (8) <i>Ränterisken för bankens finansieringsverksamhet</i> – Ränterisken för bankens finansieringsverksamhet är risken för att ådra sig förluster som en följd av dålig anpassning av räntor, löptider och typ mellan tillgångar och skulder. För bankverksamhet uppstår denna risk för icke-handelsportföljer och rör främst den globala ränterisken; (9) <i>Strategiska och affärsmässiga risker</i> – Strategisk risk är risken att bankens aktiekurs kan falla på grund av dess strategiska beslut. Affärsrisk är risken att drabbas av en driftsförlust på grund av en förändring av det ekonomiska klimatet vilket leder till minskade intäkter tillsammans med otillräcklig kostnadselasticitet. Dessa två risktyper övervakas av styrelsen; (10) <i>Likviditetsrisk</i> – Enligt förordningarna, definieras likviditetsrisk som risken att en bank inte kommer att kunna uppfylla sina åtagande eller sälja eller göra upp om ett innehav på grund marknadsläget eller personliga faktorer, inom en viss tidsram och till en rimlig kurs eller kostnad, och (11) <i>Risk med utfärdande av försäkring</i> – Risk med försäkringsutfärdande motsvarar risken för ekonomisk förlust orsakad av en negativ trend vid försäkringsersättningar. Beroende på typ av affärsförsäkring (livförsäkring, drulleförsäkring eller livräntor), kan denna risk vara statistisk, makroekonomisk eller beteenderelaterad, eller kan vara hänförlig till frågor om det allmänna hälsotillståndet eller naturkatastrofer. Det är inte den huvudsakliga riskfaktorn som uppstår för livförsäkringsbranschen, där ekonomiska risker överväger.

Punkt	Rubrik	
		(a) Svåra marknadsvillkor och ekonomiska villkor har haft och kan fortsätta att ha en väsentligt negativ inverkan på verksamhetsmiljön för finansiella institutioner och således på BNPP:s finansiella ställning, verksamhetsresultat och riskkostnader. (b) På grund av den geografiska omfattningen av BNPP:s verksamhet, kan BNPP vara sårbart för lands- eller regionspecifika politiska, makroekonomiska och ekonomiska miljöer eller omständigheter. (c) BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av fortsatt försämring av ekonomiska krisereuroområdet statsskuldskris, sämre konjunkturläge, sämre kreditvärdering kreditnedvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer. Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt. (d) Andra finansiella institut och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt. (e) En utdragen lågräntemiljö medför inneboende systemrisker. (f) BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet. (g) BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar. (h) Utdragna marknadsnedgångar kan minska marknadernas likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster. (i) Lagar och bestämmelser som antagits som svar på den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljön i vilken BNPP bedriver sin verksamhet. (j) BNPP är föremål för omfattande och föränderliga myndighetskrav i de jurisdiktioner där det verkar. (k) BNPPF kan bli skyldigt att betala betydande bötesbelopp samt ådra sig andra administrativa och straffrättsliga påföljder till följd av bristande efterlevnad med tillämpliga lagar och bestämmelser. (l) Det finns vissa risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska plan. (m) BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv. (n) Intensiv konkurrens från andra banker och andra aktörer kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt. (o) En väsentlig ökning i nya avsättningar, eller ett underskott i de avsättningsnivåer som tidigare bokförts, skulle kunna påverka BNPP:s verksamhetsresultat och finansiella ställning negativt. (p) BNPP:s policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan göra att BNPP exponeras mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster. (q) BNPP:s hedgingstrategier kommer inte nödvändigtvis att förebygga förluster. (r) 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. (s) De förväntade förändringarna av de redovisningsprinciper som rör finansiella

Punkt	Rubrik	
		instrument kan ha en inverkan på BNPP:s balansräkning och lagstadgade kapitalmått och leder till ytterligare kostnader. (t) BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada. (u) 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. (v) Oförutsedda externa händelser kan i vissa fall störa BNPP:s verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader. Emittenter 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. Beroenderisk 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. Marknadsrisk BNPP B.V. utsätter sig för en exponering mot marknadsrisker som uppstår från innehav i ränte-, växelkurs-, råvaru- och aktieprodukter, av vilka alla är exponerade mot allmänna och specifika marknadsrörelser. Dessa risker säkras emellertid av options- och swappavtal och därför dämpas dessa risker i princip. Kreditrisk BNPP B.V. har en betydande koncentration av kreditrisker då alla OTC-kontrakt har förvärvats från moderbolaget och andra BNPP-koncernbolag. Vid beaktande av målet för och verksamheten hos BNPP B.V. och det faktum att moderbolaget står under uppsikt av Europeiska centralbanken och Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution bedömer ledningen dessa risker som acceptabla. Den långsiktiga skuldsättningen med prioriterade fordringar för BNP Paribas värderas till (A) av Standard & Poor's och till (A1) av Moody's. Likviditetsrisk 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.
D.3	Huvudsakliga risker avseende Värdepapper	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: Marknadsrisker - värdepapperen (andra än de säkerställda värdepapperen) är icke säkerställda obligationer;

Punkt	Rubrik	
		- 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; - exponering mot den underliggande referensen kommer i många fall att uppnås 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, - exponering mot Underliggande Referens kan i många fall åstadkommas genom att aktuell Emittent ingår ett hedgingupplägg och, i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens är potentiella investerare exponerade mot resultatet av dessa hedgingupplägg samt händelser som kan komma att påverka hedgingupplägg och sålunda kan uppkomsten av sådana händelser påverka Värdepapprenas värde, <i>Innehavarrisker</i> - möten som rör bestämmelser för innehavare kan tillåta fastställda majoriteter att fatta bindande beslut för alla innehavare, - under särskilda omständigheter kan innehavarna förlora hela värdet på sina investeringar, <i>Risk med Emittent och borgensman</i> - 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, - vissa intressekonflikter kan uppstå (se punkt E.4 nedan). <i>Rättsliga risker</i> - 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, - kostnader och beskattning kan betalas för värdepapperen, - 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, - 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, - Vid början av erbjudandeperioden kommer den Gearing vara okända men de Slutliga Villkoren kommer specificera ett indikativt intervall. Potentiella investerare är tvungna att grunda sitt beslut att köpa Värdepapper med beaktande av detta indikativa intervall innan de notifieras om den faktiska Gearing som kommer att gälla för Värdepapperna. Notifiering om den faktiska satsen, nivån eller procenten, såsom tillämpligt, kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras. <i>Sekundära marknadsrisker</i> - 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

Punkt	Rubrik	
		sekundärmarknad och att det då kanske inte finns någon sekundärmarknad för värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste lösa in eller vänta till inlösen av värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet) - 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. <i>Risker som rör underliggande referens(er)</i> 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 investering i konventionella skuldsedlar. Riskfaktorer i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens inkluderar: exponering mot ett eller flera index, justeringshändelser och marknadsstörningar eller misslyckande till öppet utbyte, som kan komma att ha en negativ inverkan på Värdepapprens värde och likviditet, och att Emittenten inte kommer att lämna information efter emissionen avseende den Underliggande Referensen. Risker som rör specifika produkttyper Följande risker är förbundna med SPS-produkter Vanilla-produkter Investerare kan exponeras mot en partiell eller fullständig förlust av sin investering. Avkastningen beror på resultatet på den eller de underliggande referenserna och på egenskaper som knock-in eller knock-out tillämpas.
D.6	Risk-varning	Se Punkt D.3 ovan. För det fall Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala Värdepapprena när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena. Om Garanten inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Garantiåtagandet när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena. Investerare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena till följd av villkoren för dessa Värdepapper.

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.

Punkt	Rubrik	
E.3	Villkor för erbjudandet	Detta utgivande av Värdepapper erbjuds i ett Erbjudande till Allmänheten i kungadömet Sverige. Teckningskursen för Värdepappren är 110%.
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.