

FINAL TERMS DATED 26 OCTOBER 2015**BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.***(incorporated in The Netherlands)**(as Issuer)***BNP Paribas***(incorporated in France)**(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

8,000 SEK "Phoenix Worst-of" Certificates relating to 4 Shares due 18 December 2020**ISIN Code: SE0007665708****BNP Paribas Arbitrage S.N.C.***(as Manager)***The Securities are offered to the public in SWEDEN from 26 October 2015 to 23 November 2015.**

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 48 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 nor, 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 2015, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas 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 are available for viewing on <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0007665708> 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	Local Code	Issue Price per Security	Redemption Date
CE2543BAR	8,000	8,000	SE0007665708	130906133	100% of the Notional Amount	18 December 2020

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:** 26 November 2015.
4. **Issue Date and Interest Commencement Date:** 18 December 2015.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**
 - (a) Certificates.
 - (b) The Securities are Share Securities.

The provisions of Annex 3 (Additional Terms and Conditions for Share Securities) shall apply.
7. **Form of Securities:** Swedish Dematerialised Securities.
8. **Business Day Centre(s):** The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is Stockholm.
9. **Settlement:** Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10. **Rounding Convention for cash Settlement Amount:** Not applicable.
11. **Variation of Settlement:**
 - Issuer's option to vary settlement:** The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12. **Final Payout:** NA x SPS Payout

"NA" means Notional Amount.

Autocall Standard Securities

 - (A) If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level:
100% + FR Exit Rate; or
 - (B) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred:
100% + Coupon Airbag Percentage; or

SPS Payout:

- (C) If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred:
Min(100%, Final Redemption Value).

"**FR Exit Rate**" means FR Rate

"**FR Rate**" : "Coupon A x 5 – 4%

Coupon A is a percentage expected to be about 18.5% but which will not be less than 15% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period."

"**Coupon Airbag Percentage**" is 0 per cent.

"**Final Redemption Value**" means Greatest Worst Value

"**Strike Price Minimum Value**" is applicable

"**Greatest Worst Value**" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.

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

"**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 Closing Price Value**" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day

"**Underlying Reference Strike Price**" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;

"**Basket**" is as set out in §26(a) below.

"**Strike Period**" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.

"**Strike Days**" : 1 November 30th, 2015; 2 December 07th, 2015; 3 December 14th, 2015; 4 December 21st, 2015; 5 December 29th, 2015"

"**SPS Redemption Valuation Date**" : November 16th 2020; November 23th 2020; November 30th 2020

"**SPS Redemption Valuation Period**" : November 16th 2020 to November 30th 2020

"**SPS Valuation Dates**" means the SPS Redemption Valuation Dates.

"**SPS Valuation Period**" means SPS Redemption Valuation Period.

"**FR Barrier Value**" means Greatest Worst Value

"**Strike Price Minimum Value**" is applicable.

"**Greatest Worst Value**" means, in respect of a SPS Valuation Period,

the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.

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

"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 Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;

"Basket" is as set out in §26(a) below.

"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.

"Strike Days" : November 30th, 2015; December 07th, 2015; December 14th, 2015; December 21st, 2015; December 29th, 2015"

"Final Redemption Condition Level" is 90 per cent.

"SPS FR Barrier Valuation Date" : November 16th 2020; November 23th 2020; November 30th 2020

"SPS FR Barrier Valuation Period" : November 16th 2020 to November 30th 2020

"SPS Valuation Dates" means the SPS FR Barrier Valuation Dates.

"SPS Valuation Period" means SPS FR Barrier Valuation Period

Payout Switch:	Not applicable.
Aggregation:	Not applicable.
13. Relevant Asset(s):	Not applicable.
14. Entitlement:	Not applicable.
15. Exchange Rate:	Not applicable.
16. Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Swedish Krona (" SEK ").
17. Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18. Minimum Trading Size:	Not applicable.
19. Principal Security Agent:	The Swedish Security Agent as indicated in § 5 of Part B - "Other Information".
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:** Not applicable.
- 26. Share Securities:** Applicable.
- (a) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR:** An ordinary share, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference**^{k(m)}").

K	Share Company	Underlying Reference ^k		Underlying Reference Strike Price ^k _{Initial}	Exchange
		Bloomberg Code	ISIN Code		
1	AbbVie Inc	ABBV UN	US00287Y1091	TBD	The New York Stock Exchange
2	GlaxoSmithKline PLC	GSK LN	GB0009252882	TBD	London Stock Exchange
3	Sanofi	SAN FP	FR0000120578	TBD	Euronext Paris
4	Teva Pharmaceutical Industries Ltd	TEVA UN	US8816242098	TBD	The New York Stock Exchange

"GBP" means the lawful currency of the United Kingdom, the relevant amount being expressed in pennies (one hundredth of a Pound Sterling).

- (b) Relative Performance Basket:** Applicable.
- (c) Share Currency:** See table above.
- (d) ISIN of Share(s):** See the Specific Provisions for each Series above.
- (e) Exchange(s):** See table above.
- (f) Related Exchange(s):** All Exchanges.
- (g) Exchange Business Day:** All Shares Basis.
- (h) Scheduled Trading Day:** All Shares Basis.
- (i) Weighting:** Not applicable.
- (j) Settlement Price:** Not applicable.
- (k) Specified Maximum Days of Disruption:** Eight (8) Scheduled Trading Days.
- (l) Valuation Time:** The Scheduled Closing Time as defined in Condition 1.
- (m) Delayed Redemption of Occurrence of an Extraordinary Event:** Not applicable.
- (n) Share Correction Period:** As per Conditions.
- (o) Dividend Payment:** Not applicable.
- (p) Listing Change:** Applicable.
- (q) Listing Suspension:** Applicable.
- (r) Illiquidity:** Applicable.

(s) Tender Offer:	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 Event applies to the Securities: Insolvency Filing. (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
40. Knock-in Event:	Applicable. If the Knock-In Value is less than the Knock-In Level in respect to the Knock-In Determination Period
(a) SPS Knock-in Valuation:	Applicable. "Knock-in Value" means the Greatest Worst Value "Strike Price Minimum Value" is applicable "Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period. "Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date. "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 Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day . "Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period; "Basket" is as set out in §26(a) below. "Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015. "Strike Days" : November 30th, 2015; December 07th, 2015; December 14th, 2015; December 21st, 2015; December 29th, 2015

"SPS Valuation Dates" : Knock-in Determination Days

"SPS Valuation Period" : Knock-in Determination Period

- | | |
|---|--|
| (b) Level: | Not applicable. |
| (c) Knock-in Level/Knock-in Range Level: | 60 per cent |
| (d) Knock-in Period Beginning Date: | Not applicable. |
| (e) Knock-in Period Beginning Date Day Convention: | Not applicable. |
| (f) Knock-in Determination Period: | From November 16th 2020 to November 30th 2020. |
| (g) Knock-in Determination Day(s): | November 16th 2020; November 23th 2020; November 30th 2020 |
| (h) Knock-in Period Ending Date: | Not applicable. |
| (i) Knock-in Period Ending Date Day Convention: | Not applicable. |
| (j) Knock-in Valuation Time: | Not applicable. |
| (k) Knock-in Observation Price Source: | Not applicable. |
| (l) Disruption Consequences: | Applicable. |
| 41. Knock-out Event: | Not applicable. |

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

- | | |
|---|-----------------|
| 42. Provisions relating to Warrants: | Not applicable. |
|---|-----------------|

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

- | | |
|---|---|
| 43. Provisions relating to Certificates: | Applicable. |
| (a) Notional Amount of each Certificate: | SEK 10,000 |
| (b) Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| (c) Interest: | Applicable. |
| (i) Interest Period(s): | As per Conditions. |
| (ii) Interest Period End Date(s): | 19 December 2016 (n = 1), 18 December 2017 (n = 2), 18 December 2018 (n = 3), 20 December 2019 (n = 4) and the Redemption Date (n = 5). |
| (iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s): | Not applicable. |
| (iv) Interest Payment Date(s): | 19 December 2016 (n = 1), 18 December 2017 (n = 2), 18 December 2018 (n = 3), 20 December 2019 (n = 4) and the Redemption Date (n = 5). |
| (v) Business Day Convention for | Following Business Day Convention. |

Interest Payment Date(s):	
(vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	Not applicable
(vii) Margin(s):	Not applicable
(viii) Minimum Interest Rate:	Not applicable.
(ix) Maximum Interest Rate:	Not applicable.
(x) Day Count Fraction:	Not applicable
(xi) Interest Determination Date(s):	Not applicable
(xii) Accrual to Redemption:	Not applicable
(xiii) Rate of Interest:	Linked Interest
(xiv) Coupon rate:	

Digital Coupon is applicable

(i) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):

Rate_(i); or

(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):

zero.

Where

"Digital Coupon Condition" means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level;

"Barrier Level" is 60 per cent.

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

"SPS Coupon Valuation Period":

- (1) November 16th, 2016 to November 30 th, 2016
- (2) November 16 th, 2017 to November 30 th, 2017
- (3) November 16 th, 2018 to November 30 th, 2018
- (4) November 18 th, 2019 to December 2nd, 2019
- (5) November 16 th, 2020 to November 30 th, 2020

"SPS Coupon Valuation Dates" means the Settlement Price Date.

"SPS Valuation Dates" means the relevant SPS Coupon Valuation Dates.

"SPS Valuation Period" means the relevant SPS Coupon Valuation

Period

"DC Barrier Value" means in respect of a SPS Coupon Valuation Date, the Greatest Worst Value.

"Strike Price Minimum Value" is applicable

"Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.

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

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

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;

"Basket" is as set out in §26(a) below.

"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.

"Strike Days" : November 30th, 2015; December 07th, 2015; December 14th, 2015; December 21st, 2015; December 29th, 2015

"i" is a number from 1 to 5 and it means the relevant SPS Valuation Date;

"Rate" is 4 per cent.

- | | |
|---|--|
| (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: | Applicable - see Share Linked Interest Certificates below. |
| (j) Payment of Premium Amount(s): | Not applicable. |
| (k) Index Linked Interest Certificates: | Not applicable. |
| (l) Share Linked Interest Certificates: | Applicable. |
| (i) Share(s)/Share Company/Basket Company/GDR/ADR: | As set out in §26. |

(ii) Relative Basket Performance:	Applicable.
(iii) Averaging:	Not applicable.
(iv) Interest Valuation Time:	As set out in §26.
(v) Interest Valuation Date(s):	In respect of interest period 1: November 16th, 2016 November 23 th, 2016 November 30 th, 2016 In respect of interest period 2: November 16 th, 2017 November 24 th, 2017 November 30 th, 2017 In respect of interest period 3: November 16 th, 2018 November 23 th, 2018 November 30 th, 2018 In respect of interest period 4: November 18 th, 2019 November 25 th, 2019 December 2nd, 2019 In respect of interest period 5: November 16 th, 2020 November 23 th, 2020 November 30 th, 2020
(vi) Observation Dates:	Not applicable.
(vii) Observation Period:	Not applicable.
(viii) Specified Maximum Days of Disruption:	As set out in §26.
(ix) Exchange(s):	As set out in §26.
(x) Related Exchange(s):	As set out in §26.
(xi) Exchange Business Day	As set out in §26.
(xii) Scheduled Trading Day:	As set out in §26.
(xiii) Settlement Price:	Not applicable.
(xiv) Weighting:	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:	Applicable.

- (i) **Automatic Early Redemption Event:** **Single Standard Automatic Early Redemption**
If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.
- (ii) **Automatic Early Redemption Payout:** **SPS Automatic Early Redemption Payout:**
NA x (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate)
"AER Redemption Percentage" is 96 per cent.
"AER Exit Rate" means, in respect of a SPS ER Valuation Date, the AER Rate.
"SPS ER Valuation Date" means the Settlement Price Date.
"Settlement Price Date" means the Valuation Date.
"Valuation Date" means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.
"NA" means Notional Amount.
- (iii) **Automatic Early Redemption Date(s):** 19 December 2016 (n=1), 18 December 2017 (n=2), 18 December 2018 (n=3) and 20 December 2019 (n=4).
- (iv) **Observation Price Source:** Not applicable.
- (v) **Underlying Reference Level:** **SPS AER Valuation:** Applicable.
"SPS AER Value" means the Greatest Worst Value.
In respect of the provisions relating to the determination of SPS AER Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):
"Strike Price Minimum Value" is applicable
"Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.
"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.
"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 Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.
"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;
"Basket" is as set out in §26(a) below.
"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.

"Strike Days" : November 30th, 2015; December 07th, 2015; December 14th, 2015; December 21st, 2015; December 29th, 2015

"SPS Valuation Dates" means the Automatic Early Redemption Valuation Dates

"SPS Valuation Period" means the Automatic Early Redemption Valuation Periods

"Automatic Early Redemption Valuation Periods":

- (1) November 16th, 2016 to November 30 th, 2016
- (2) November 16 th, 2017 to November 30 th, 2017
- (3) November 16 th, 2018 to November 30 th, 2018
- (4) November 18 th, 2019 to December 2nd, 2019

(vi) Automatic Early Redemption Level:	90 per cent.
(vii) Automatic Early Redemption Percentage:	Not applicable.
(viii) Automatic Early Redemption Percentage Up:	Not applicable.
(ix) Automatic Early Redemption Percentage Down:	Not applicable.
(x) AER Rate:	n x Coupon A%, Coupon A is a percentage expected to be about 18.5% but which will not be less than 15% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period. n is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date.
(xi) AER Exit Rate:	AER Rate
(xii) Automatic Early Redemption Valuation Date(s):	30 November 2016 (n=1), 30 November 2017 (n=2), 30 November 2018 (n=3) and 2 December 2019 (n=4).
(y) Renoucement Notice Cut-off Time:	Not applicable.
(z) Strike Date:	The Striking Period starts from (and including) 30 November 2015 to (and including) 29 December 2015. If any day during the Striking Period is a Disrupted Day such day shall be treated as a Valuation Date.
(aa) Strike Price:	Not applicable.
(bb) Redemption Valuation Date:	30 November 2020.
(cc) Averaging:	Averaging does not apply to the Securities.
(dd) Observation Dates:	The Observation Dates are 30 November 2015 (n = 1), 7 December 2015 (n = 2), 14 December 2015 (n = 3), 21 December 2015 (n = 4) and 29 December 2015 (n = 5).
(ee) Observation Period:	Not applicable.
(ff) Settlement Business Day:	Not applicable.

- (gg) **Cut-off Date:** Not applicable.
- (hh) **Identification information of Holders as provided by Condition 29:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

44. **U.S. Selling Restrictions:** Not applicable.
45. **Additional U.S. Federal income tax consequences:** Not applicable.
46. **Registered broker/dealer:** Not applicable.
47. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA Not Applicable.
48. **Non exempt Offer:** Applicable
- (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** SWEDEN.
- (ii) **Offer Period:** 26 October 2015 until and including 23 November 2015
- (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** Garantum
- (iv) **General Consent:** Not applicable.
- (v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. **Collateral Security Conditions:** 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:



Gaëtane FOA

By:

.....
Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities and to admit the Securities for trading on the Official List of NASDAQ OMX Stockholm.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

Save as discussed in the "*Potential Conflicts of Interest*" paragraph in the "*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 each Share shall be available on the relevant website as set out below.

Past and further performances of each Share are available on the relevant Exchange website as set out in below and its volatility may be obtained from the Calculation Agent by emailing egd.nordic@uk.bnpparibas.com

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

Place where information on the Underlying Share can be obtained:

AbbVie Inc
Website: www.abbvie.com

GlaxoSmithKline PLC
Website: www.gsk.com

SANOFI-AVENTIS
Website: www.sanofi-aventis.com

Teva Pharmaceutical Industries Ltd
Website: <http://www.tevapharm.com>

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s):

Euroclear Sweden.

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

Identification number: 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/SE0007665708>.

The Issuer will in its sole discretion determine the final amount of Securities issued up to a limit of 8,000 Securities. The final amount that are issued on the Issue Date will be listed on the NASDAQ OMX Stockholm A.B.. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and in its sole and absolute discretion depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of the 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 purchase 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 Securities:

The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.

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

Publication on the following website:
<http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0007665708> on or around the Issue Date.

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

Not applicable.

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

In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website:
<http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0007665708> on or around the Issue Date.

No dealing in the Certificates may begin before any such notification is made.

In all other cases, allotted amounts will be equal to the amount of the application, and no further notification shall be made.

In all cases, no dealing in the Certificates may take place prior to the Issue Date.

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

The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

7. Placing and Underwriting

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

The Authorised Offerors identified in Paragraph 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 Paying Agent):

Not applicable.

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

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	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 9 June 2015. • 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.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas and Identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer.</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from October 26th, 2015 to November 23rd, 2015 (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Sweden.</p>
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED

Element	Title	
		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 537, 1017 BV 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	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services; • simple: simplify our organisation and how we operate; • efficient: continue improving operating efficiency; • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>												
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.												
B.12	Selected historical key financial information:													
	Comparative Annual Financial Data - In EUR													
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>432,263</td> <td>397,608</td> </tr> <tr> <td>Net Income, Group Share</td> <td>29,043</td> <td>26,749</td> </tr> <tr> <td>Total balance sheet</td> <td>64,804,833,465</td> <td>48,963,076,836</td> </tr> </tbody> </table>		31/12/2014	31/12/2013	Revenues	432,263	397,608	Net Income, Group Share	29,043	26,749	Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836
	31/12/2014	31/12/2013												
Revenues	432,263	397,608												
Net Income, Group Share	29,043	26,749												
Total balance sheet	64,804,833,465	48,963,076,836												

Element	Title		
	Shareholders' equity (Group Share)	445,206	416,163
	Comparative Interim Financial Data - In EUR		
		30/06/2015	30/06/2014
	Revenues	158,063	218,961
	Net Income, Group Share	10,233	14,804
		30/06/2015	31/12/2014
	Total balance sheet	51,184,742,227	64,804,833,465
	Shareholders' equity (Group Share)	455,439	445,206
	Statements of no significant or material adverse change		
	<p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (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 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2015 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2014.</p>		
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, as at 10 September 2015 and to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2015.	
B.14	Dependence upon other group entities	<p>The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.</p> <p>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.</p>	
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.	
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.	
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit rating are A+ with a negative 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).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>	
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 9 June 2015 (the " Guarantee ").	

Element	Title	
		<p>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. by a relevant regulator.</p> <p>In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to securities issued by BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator.</p> <p>The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macroeconomic risk</p> <p>Macroeconomic and market conditions affect BNPP's results. The nature of BNPP's business makes it particularly sensitive to macroeconomic and market conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years.</p> <p>In 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ in 2014, the global economy continued its slow recovery but there remain uncertainties, in particular in Europe where the economic performance during the second half of 2014 was weaker than expected. IMF and OECD¹ economic forecasts for 2015 indicate a continuation of moderate growth in developed economies but with differences between countries, including in the euro-zone, where growth is forecast to be weak in certain countries (including France and Italy). The forecast is similar for emerging markets (i.e., moderate growth but with areas of weakness). Short term risks to macroeconomic growth highlighted by the IMF include heightened geopolitical tensions and increased financial market volatility; medium-term risks highlighted include weak economic growth or stagnation in developed countries. Deflation remains a risk in the euro-zone, although the risk has been reduced through the ECB's announcement of non-conventional policy measures.</p> <p>Legislation and Regulation applicable to Financial Institutions.</p> <p>Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on BNPP have significantly evolved. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNPP Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and</p>

¹See in particular: International Monetary Fund. World Economic Outlook (WEO) Update, January 2015: Gross Currents; International Monetary Fund. 2014 ; International Monetary Fund. World Economic Outlook: Legacies, Clouds, Uncertainties. Washington (October 2014) ; OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 November 2014

Element	Title	
		<p>reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies.</p> <p>The measures that were recently adopted, or that are (or whose implementation measures are) in some cases proposed and still under discussion, that have affected or are likely to affect BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies ("Sociétés de financement"), which came into force on 1 January 2014, the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the related implementing decrees and orders and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the Directive and Regulation of the European Parliament and of the Council on prudential requirements "CRD 4/CRR" dated 26 June 2013 (and the related delegated and implementing acts) and many of whose provisions have been applicable since January 1, 2014; the regulatory and implementing technical standards relating to the Directive and Regulation CRD 4/CRR published by the European Banking Authority; the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the Financial Stability Board and the consultation for a common international standard on total loss-absorbing capacity ("TLAC") for global systemically important banks; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 29 January 2014 on structural measures to improve the resilience of EU credit institutions; the proposal for a Regulation of the European Parliament and of the Council of 18 September 2013 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the Regulation of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on market abuse and the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on criminal sanctions for market abuse; the Directive and the Regulation of the European Parliament and of the Council on markets in financial instruments of 15 May 2014; the European Single Supervisory Mechanism led by the European Central Bank adopted in October 2013 (Council Regulation of October 2013 conferring specific tasks on the European Central Bank concerning policies relating to the prudential supervision of credit institutions and the Regulation of the European Parliament and of the Council of 22 October 2013 establishing a European Supervisory Authority as regards the conferral of specific tasks on the European Central Bank (and the related delegated and implementing acts)), as well as the related French Ordinance of 6 November 2014 for the adaptation of French law to the single supervisory mechanism of the credit institutions; the Directive of the European Parliament and of the Council of 16 April 2014 on deposit guarantee schemes, which strengthens the protection of citizens' deposits in case of bank failures (and the related delegated and implementing acts); the Directive of the European Parliament and of the Council of 15 May 2014 establishing a framework for the recovery and resolution of credit institutions and investment firms, which harmonizes the tools to address potential bank crises; the Single Resolution Mechanism adopted by the European Parliament on 15 April 2014 (Regulation of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a single resolution mechanism and a single resolution fund, and the related delegated and implementing acts), which provides for the establishment of a Single Resolution Board as the authority in charge of the implementation of the Single Resolution Mechanism and the establishment of the Single Resolution Fund; the Delegated Regulation on the provisional system of installments on contributions to cover the administrative expenditures of the Single Resolution Board during the provisional period adopted by the European Commission on 8 October 2014, the implementing Regulation of the Council of 19 December 2014 specifying uniform conditions for the ex-ante contribution to the Single Resolution Fund; the U.S. Federal Reserve's final rule imposing enhanced prudential standards on the U.S. operations of large foreign banks; the "Volcker Rule" imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities of U.S. banks and non-U.S. banks adopted by the U.S. regulatory authorities in December 2013; and the final U.S. credit risk retention rule adopted on 22 October 2014. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or BNPP in particular.</p>

Element	Title																																					
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 almost 188,000 employees, including over 147,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " BNPP Group ").																																				
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	<p>The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment.</p> <p>The Group has defined the five following strategic priorities for 2016:</p> <ul style="list-style-type: none"> • enhance client focus and services; • simple: simplify our organisation and how we operate; • efficient: continue improving operating efficiency; • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives. <p>BNPP continues to implement its 2014-2016 development plan in a low interest rate context and has to take into account new taxes and regulations.</p>																																				
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:	<p>Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2014 (audited)</th> <th>31/12/2013[*] (audited)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>39,168</td> <td>37,286</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(3,705)</td> <td>(3,643)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>157</td> <td>4,818</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>*Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i></td> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2014</th> <th>31/12/2013[*]</th> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10.30%</td> <td>10.30%</td> </tr> <tr> <th></th> <th>31/12/2014 (audited)</th> <th>31/12/2013[*] (audited)</th> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,077,759</td> <td>1,810,522</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>657,403</td> <td>612,455</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>641,549</td> <td>553,497</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>89,410</td> <td>87,433</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i></p> <p>Comparative Interim Financial Data for the six month period ended 30 June 2015 - In millions of EUR</p>		31/12/2014 (audited)	31/12/2013 [*] (audited)	Revenues	39,168	37,286	Cost of risk	(3,705)	(3,643)	Net income, Group share	157	4,818	<i>*Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>				31/12/2014	31/12/2013 [*]	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.30%	10.30%		31/12/2014 (audited)	31/12/2013 [*] (audited)	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455	Consolidated items due to customers	641,549	553,497	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433
	31/12/2014 (audited)	31/12/2013 [*] (audited)																																				
Revenues	39,168	37,286																																				
Cost of risk	(3,705)	(3,643)																																				
Net income, Group share	157	4,818																																				
<i>*Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>																																						
	31/12/2014	31/12/2013 [*]																																				
Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.30%	10.30%																																				
	31/12/2014 (audited)	31/12/2013 [*] (audited)																																				
Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522																																				
Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455																																				
Consolidated items due to customers	641,549	553,497																																				
Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433																																				

Element	Title																															
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1H15</th> <th>1H14*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Revenues</td> <td>22,144</td> <td>19,480</td> </tr> <tr> <td>Cost of risk</td> <td>(1,947)</td> <td>(1,939)</td> </tr> <tr> <td>Net income, Group share</td> <td>4,203</td> <td>2,815</td> </tr> <tr> <td></td> <td>30/06/2015</td> <td>31/12/2014*</td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)</td> <td>10.60%</td> <td>10.30%</td> </tr> <tr> <td>Total consolidated balance sheet</td> <td>2,138,509</td> <td>2,077,758</td> </tr> <tr> <td>Consolidated loans and receivables due from customers</td> <td>697,405</td> <td>657,403</td> </tr> <tr> <td>Consolidated items due to customers</td> <td>687,365</td> <td>641,549</td> </tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td> <td>92,078</td> <td>89,458</td> </tr> </tbody> </table>		1H15	1H14*	Revenues	22,144	19,480	Cost of risk	(1,947)	(1,939)	Net income, Group share	4,203	2,815		30/06/2015	31/12/2014*	Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.60%	10.30%	Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758	Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403	Consolidated items due to customers	687,365	641,549	Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458
	1H15	1H14*																														
Revenues	22,144	19,480																														
Cost of risk	(1,947)	(1,939)																														
Net income, Group share	4,203	2,815																														
	30/06/2015	31/12/2014*																														
Common Equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.60%	10.30%																														
Total consolidated balance sheet	2,138,509	2,077,758																														
Consolidated loans and receivables due from customers	697,405	657,403																														
Consolidated items due to customers	687,365	641,549																														
Shareholders' equity (Group share)	92,078	89,458																														
	* Restated according to the IFRIC 21 interpretation																															
	<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2015 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2014 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).</p>																															
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 6 August 2015 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 2015.																														
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013.</p> <p>BP²I is under the operational control of IBM France. BNP Paribas has a strong influence over this entity, which is 50/50 owned with IBM France. The BNP Paribas staff made available to BP²I make up half of that entity's permanent staff, its buildings and processing centres are the property of the Group, and the governance in place provides BNP Paribas with the contractual right to monitor the entity and bring it back into the Group if necessary.</p> <p>ISFS, a fully-owned IBM subsidiary, handles IT Infrastructure Management for BNP Paribas Luxembourg.</p> <p>BancWest's data processing operations are outsourced to Fidelity Information Services. Cofinoga France's data processing is outsourced to SDDC, a fully-owned IBM subsidiary.</p>																														

Element	Title	
		See Element B.5 above.
B.19/ B.15	Principal activities	<p>BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Financial Services, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest, • Personal Finance, • Insurance, • Wealth and Asset Management; • Corporate and Institutional Banking (CIB), which includes: <ul style="list-style-type: none"> • Corporate Banking, • Global Markets, • Securities Services.
B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2014 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2014. 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	<p>BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative 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 BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.).</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>

Section C - Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates (" Certificates ") and are issued in Series.

Element	Title	
		<p>The Series Number of the Securities is CE2543BAR.</p> <p>The ISIN is SE0007665708.</p> <p>The Common Code is 130906133.</p> <p>.</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Swedish Krona ("SEK").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, Denmark, France, Finland, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	<p>Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters:</p> <p>Status</p> <p>The Certificates 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 <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>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.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p> <p>Governing law</p> <p>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.</p>

Element	Title	
C.9	Interest/Redemption	<p>Interest</p> <p>The Securities pay interest, if any, at the fixed rate of 4 per cent. The first Interest Payment Date, if any, will fall on 19 December 2016.</p> <p>The interest rate is calculated as set out below:</p> <p>Digital Coupon is applicable</p> <p>(i) if the Digital Coupon Condition is satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p style="padding-left: 40px;">Rate_(i); or</p> <p>(ii) if the Digital Coupon Condition is not satisfied in respect of SPS Coupon Valuation Date(i):</p> <p style="padding-left: 40px;">zero.</p> <p>Where</p> <p>"Digital Coupon Condition" means that the DC Barrier Value for the relevant SPS Coupon Valuation Date is equal to or greater than the Barrier Level;</p> <p>"Barrier Level" is 60 per cent.</p> <p>In respect of the provisions relating to the determination of DC Barrier Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):</p> <p>"SPS Coupon Valuation Period":</p> <p>(1) November 16th, 2016 to November 30 th, 2016 (2) November 16 th, 2017 to November 30 th, 2017 (3) November 16 th, 2018 to November 30 th, 2018 (4) November 18 th, 2019 to December 2nd, 2019 (5) November 16 th, 2020 to November 30 th, 2020</p> <p>"SPS Coupon Valuation Dates" means the Settlement Price Date.</p> <p>"SPS Valuation Dates" means the relevant SPS Coupon Valuation Dates.</p> <p>"SPS Valuation Period" means the relevant SPS Coupon Valuation Period</p> <p>"DC Barrier Value" means in respect of a SPS Coupon Valuation Date, the Greatest Worst Value.</p> <p>"Strike Price Minimum Value" is applicable</p> <p>"Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"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</p>

Element	Title	
		<p>relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;</p> <p>"Basket" is as set out in §26(a) below.</p> <p>"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.</p> <p>"Strike Days" : November 30th, 2015; December 07th, 2015; December 14th, 2015; December 21st, 2015; December 29th, 2015</p> <p>"i" is a number from 1 to 5 and it means the relevant SPS Valuation Date;</p> <p>"Rate" is 4 per cent.</p> <p>"Interest Payment Date" means 19 December 2016 (n=1), 18 December 2017 (n=2), 18 December 2018 (n=3), 20 December 2019 (n=4) and 18 December 2020 (n=5).</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on 18 December 2020 as set out in Element C.18.</p> <p>Representative of Holders</p> <p>No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on NASDAQ OMX Stockholm A.B.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 18 December 2020.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>Information on interest amount in relation to the Securities is set out in Element C.9 above.</p> <p>Final Redemption</p>

Element	Title							
		<p>Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to the Final Payout.</p> <p>Final Payout: NA x SPS Payout</p> <p>"NA" means Notional Amount.</p> <p>"Notional Amount" is SEK 10,000</p> <p>SPS Payout : Autocall Standard Securities</p> <p>Autocall Standard Securities</p> <table border="1" data-bbox="555 703 1441 1014"> <tbody> <tr> <td data-bbox="555 703 644 808">(A)</td> <td data-bbox="644 703 1441 808">If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level: 100% + FR Exit Rate; or</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 808 644 913">(B)</td> <td data-bbox="644 808 1441 913">If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: 100% + Coupon Airbag Percentage; or</td> </tr> <tr> <td data-bbox="555 913 644 1014">(C)</td> <td data-bbox="644 913 1441 1014">If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred: Min(100%, Final Redemption Value).</td> </tr> </tbody> </table> <p>"FR Exit Rate" means FR Rate</p> <p>"FR Rate" : "Coupon A x 5 – 4%</p> <p>Coupon A is a percentage expected to be about 18.5% but which will not be less than 15% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period."</p> <p>"Coupon Airbag Percentage" is 0 per cent.</p> <p>"Final Redemption Value" means Greatest Worst Value</p> <p>"Strike Price Minimum Value" is applicable</p> <p>"Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"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.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;</p> <p>"Basket" is as set out in §26(a) below.</p>	(A)	If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level: 100% + FR Exit Rate; or	(B)	If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: 100% + Coupon Airbag Percentage; or	(C)	If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred: Min(100%, Final Redemption Value).
(A)	If FR Barrier Value is greater than or equal to the Final Redemption Condition Level: 100% + FR Exit Rate; or							
(B)	If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and no Knock-in Event has occurred: 100% + Coupon Airbag Percentage; or							
(C)	If FR Barrier Value is less than the Final Redemption Condition Level and a Knock-in Event has occurred: Min(100%, Final Redemption Value).							

Element	Title	
		<p>"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.</p> <p>"Strike Days" : November 30th, 2015; December 07th, 2015; December 14th, 2015; December 21st, 2015; December 29th, 2015"</p> <p>"SPS Redemption Valuation Date" : November 16th 2020; November 23th 2020; November 30th 2020</p> <p>"SPS Redemption Valuation Period" : November 16th 2020 to November 30th 2020</p> <p>"SPS Valuation Dates" means the SPS Redemption Valuation Dates.</p> <p>"SPS Valuation Period" means SPS Redemption Valuation Period.</p> <p>"FR Barrier Value" means Greatest Worst Value</p> <p>"Strike Price Minimum Value" is applicable.</p> <p>"Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"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.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;</p> <p>"Basket" is as set out in §26(a) below.</p> <p>"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.</p> <p>"Strike Days" : November 30th, 2015; December 07th, 2015; December 14th, 2015; December 21st, 2015; December 29th, 2015"</p> <p>"Final Redemption Condition Level" is 90 per cent.</p> <p>"SPS FR Barrier Valuation Date" : November 16th 2020; November 23th 2020; November 30th 2020</p> <p>"SPS FR Barrier Valuation Period" : November 16th 2020 to November 30th 2020</p> <p>"SPS Valuation Dates" means the SPS FR Barrier Valuation Dates.</p>

Element	Title	
		<p>"SPS Valuation Period" means SPS FR Barrier Valuation Period</p> <p>Redemption Valuation Date means 30 November 2020</p> <hr/> <p>Knock-in Event is applicable</p> <p>If the Knock-In Value is less than the Knock-In Level in respect to the Knock-In Determination Period</p> <p>"Knock-in Value" means the Greatest Worst Value</p> <p>"Strike Price Minimum Value" is applicable</p> <p>"Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"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.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;</p> <p>"Basket" is as set out in C.20 below.</p> <p>"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.</p> <p>"Strike Days" : 1 November 30th, 2015; 2 December 07th, 2015; 3 December 14th, 2015; 4 December 21st, 2015; 5 December 29th, 2015</p> <p>"SPS Valuation Dates" : Knock-in Determination Days</p> <p>"SPS Valuation Period" : Knock-in Determination Period</p> <p>Knock-in Level means 60 per cent.</p> <p>Redemption Valuation Date means 30 November 2020</p> <hr/> <p>Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date an Automatic Early Redemption Event occurs, the Securities will be redeemed early at the Automatic Early Redemption Amount on the Automatic Early Redemption Date.</p>

Element	Title	
		<p>The Automatic Early Redemption Amount will be equal to the SPS Automatic Early Redemption Payout.</p> <p>Automatic Early Redemption Event: Single Standard Automatic Early Redemption</p> <p>If on any Automatic Early Redemption Valuation Date the SPS AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Level.</p> <p>SPS Automatic Early Redemption Payout:</p> <p>$NA \times (\text{AER Redemption Percentage} + \text{AER Exit Rate})$</p> <p>"AER Redemption Percentage" is 96 per cent.</p> <p>"AER Exit Rate" means, in respect of a SPS ER Valuation Date, the AER Rate.</p> <p>"SPS ER Valuation Date" means the Settlement Price Date.</p> <p>"Settlement Price Date" means the Valuation Date.</p> <p>"Valuation Date" means the relevant Automatic Early Redemption Valuation Date.</p> <p>"NA" means Notional Amount.</p> <p>"Notional Amount" is SEK 10,000.</p> <p>SPS AER Valuation: Applicable.</p> <p>"SPS AER Value" means the Worst Value.</p> <p>In respect of the provisions relating to the determination of SPS AER Value, the following definitions are applicable (any terms not defined herein or elsewhere in this Final Terms being as defined in the Base Prospectus):</p> <p>"Strike Price Minimum Value" is applicable</p> <p>"Greatest Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the highest Worst Value for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p>"Worst Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the lowest Underlying Reference Value for any Underlying Reference in the Basket in respect of such SPS Valuation Date.</p> <p>"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.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the lowest Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference for all the Strike Days in the Strike Period;</p> <p>"Basket" is as set out in §26(a) below.</p>

Element	Title	
		<p>"Strike Period" : From and including November 30th, 2015 to and including December 29th, 2015.</p> <p>"Strike Days" : 1 November 30th, 2015; 2 December 07th, 2015; 3 December 14th, 2015; 4 December 21st, 2015; 5 December 29th, 2015</p> <p>"SPS Valuation Dates" means the Automatic Early Redemption Valuation Dates</p> <p>"SPS Valuation Period" means the Automatic Early Redemption Valuation Periods</p> <p>"Automatic Early Redemption Valuation Periods":</p> <p>(1) November 16th, 2016 to November 30 th, 2016 (2) November 16 th, 2017 to November 30 th, 2017 (3) November 16 th, 2018 to November 30 th, 2018 (4) November 18 th, 2019 to December 2nd, 2019 .</p> <p>"AER Rate" is $n \times \text{Coupon A}\%$,</p> <p>Coupon A is a percentage expected to be about 18.5% but which will not be less than 15% as determined by the Issuer on Trade Date after the end of the Offer Period." .</p> <p>n is a number from 1 to 4 representing the relevant Automatic Redemption Valuation Date.</p> <p>Redemption Valuation Date means 30 November 2020</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	The Underlying References specified in Element C.18 above are as follows. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):

k	Share Company	Underlying Reference ^k		Underlying Reference Strike Price ^k _{Initial}	Website
		Bloomberg Code	ISIN Code		
1	AbbVie Inc	ABBV UN	US00287Y1091	TBD	www.abbvie.com
2	GlaxoSmithKline PLC	GSK LN	GB0009252882	TBD	www.gsk.com
3	Sanofi	SAN FP	FR0000120578	TBD	www.sanofi-aventis.com
4	Teva Pharmaceutical Industries Ltd-ADR	TEVA UN	US8816242098	TBD	http://www.tevapharm.com

"GBP" means the lawful currency of the United Kingdom, the relevant amount being expressed in pennies (one hundredth of a Pound Sterling).

Section D - Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Eleven main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Credit Risk; b) Counterparty Risk; c) Securitisation; d) Market Risk; e) Operational Risk; f) Compliance and Reputation Risk; g) Concentration Risk; h) Banking Book Interest Rate Risk; i) Strategy Risk and Business-Related Risk; j) Liquidity Risk; k) Insurance subscription Risk. <p>Difficult market and economic conditions have had and may continue to have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors.</p> <p>Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability.</p> <p>The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p> <p>BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.</p> <p>Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses.</p> <p>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.</p> <p>BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates.</p> <p>BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non-compliance with applicable laws and regulations.</p>

Element	Title	
		<p>There are risks related to the implementation of BNPP's strategic plan.</p> <p>BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.</p> <p>Intense competition by banking and non-banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability.</p> <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.</p> <p>Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses.</p> <p>BNPP's hedging strategies may not prevent losses.</p> <p>BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged.</p> <p>An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in material losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and lead to financial losses.</p> <p>Unforeseen external events may disrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs.</p> <p>The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant hedging agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee issued by BNP Paribas, be exposed to the ability of BNP Paribas and BNP Paribas entities to perform their obligations under such hedging agreements.</p>
D.3	Key risks regarding the Securities	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that:</p> <ul style="list-style-type: none"> -Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or 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

Element	Title	
		<p>Securities,</p> <ul style="list-style-type: none"> -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) 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, -the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) 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, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -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, -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), -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value), <p>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 share, similar market risks to a direct equity investment, global depository receipt ("GDR") or American depository receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p> <p>In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	<p>This issue of Securities is being offered in a Non-exempt Offer in the Kingdom of Sweden.</p> <p>The issue price of the Securities is 100% of their nominal amount.</p>
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	<p>Any Manager and its affiliates may also have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and the Guarantor and their affiliates in the ordinary course of business.</p> <p>Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.</p>
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

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 Garant. Eftersom vissa Punkter inte behöver adresseras kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och Garant, är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I detta fall ska en kort beskrivning av Punkten samt en förklaring till varför Punkten inte är tillämplig inkluderas i sammanfattningen.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt	Rubrik	
A.1	Varning för att denna sammanfattning ska läsas som en introduktion och bestämmelse om krav	<ul style="list-style-type: none"> Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga slutliga villkor. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte annat angivits enligt hur de används i första stycken i punkt D.3, "Grundprospektet", Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat den 9 juni 2015 med olika bilagor från tid till annan. I första stycket i punkt D.3, "Grundprospektet", betyder Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat den 9 juni 2015. Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de dokument som inkorporerats genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren. Om krav grundat på information i detta Grundprospekt och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs vid domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren i enlighet med nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs innan de rättsliga förfarandena inleds. Civilrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten eller Garant 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.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	<p><i>Samtycke:</i> Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Värdepapper från Managers och Garantum. (vardera en "Behörig Anbudsgivare").</p> <p><i>Erbjudandeperiod:</i> Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och med 26 Oktober 2015 till 23 November 2015 ("Erbjudandeperioden").</p> <p><i>Villkor för samtycke:</i> Villkoren för Emittentens samtycke är att sådant samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden; och (b) endast omfattar användningen av Grundprospektet för att lämna Erbjudande till Allmänheten avseende aktuell Tranch av Värdepapper i kungadömet Sverige.</p>
		<p>EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR 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 DET PARTSBRUK SOM FINNS UTARBETAT MELLAN SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE PRIS, TILLDELNING OCH BETALNINGSSYSTEM. INVESTERAREN SKA VÄNDA SIG TILL BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION OCH BEHÖRIG ANBUDSGIVARE KOMMER ATT VARA ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.</p>

Avsnitt B – Emittent och Borgensman

Punkt	Rubrik	
B.1	Firma och	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("BNPP B.V." eller "Emittenten").

Punkt	Rubrik																
	handelsbeteckning																
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Emittenten är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna under nederländsk rätt, med säte på Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederländerna.															
B.4b	Information om trender	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i 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	Resultatprog- nos eller estimat	Koncernens affärsutvecklingsplan för 2014-2016 bekräftar den allmänna bankaffärsmodellen. Målet för affärsutvecklingsplanen 2014-2016 är att stödja kunder i en föränderlig omgivning. Koncernen har fastställt följande fem strategiska prioriteringar för 2016: <ul style="list-style-type: none"> • förbättra kundfokus och tjänster • enkelhet: förenkla organisationen och hur vi arbetar • effektivitet: fortsätta att förbättra verksamhetens effektivitet • anpassa viss verksamhet till dess ekonomiska och rättsliga omgivning • genomföra affärsutvecklingsinitiativ BNPP fortsätter att genomföra sin utvecklingsplan för 2014-2016 i en medan räntan fortsätter att vara låg medan man samtidigt tar hänsyn till nya skatter och bestämmelser.															
B.10	Anmärkingar i revisionsbe- rättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkingar 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 border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014-12-31</th> <th>2013-12-31</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>432 263</td> <td>397 608</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td> <td>29 043</td> <td>26 749</td> </tr> <tr> <td>Summa balansräkning</td> <td>64 804 833 465</td> <td>48 963 076 836</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td> <td>445 206</td> <td>416 163</td> </tr> </tbody> </table>		2014-12-31	2013-12-31	Intäkter	432 263	397 608	Nettointäkt, Koncernandel	29 043	26 749	Summa balansräkning	64 804 833 465	48 963 076 836	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	445 206	416 163
	2014-12-31	2013-12-31															
Intäkter	432 263	397 608															
Nettointäkt, Koncernandel	29 043	26 749															
Summa balansräkning	64 804 833 465	48 963 076 836															
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	445 206	416 163															
	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 31 december 2014 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2014 (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 2014 och det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP B.V. sedan den 31 december 2014.															
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Inte tillämpligt, per dagen för detta Grundprospekt och såvitt såvitt Emittenterna vet, har det inte skett några händelser nyligen vilka i väsentlig omfattning är av betydelse för utvärderingen av Emittenternas solvens sedan den 31 december 2014															
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen. Var och en av BNPP B.V., BGL, BP2F är beroende av de andra enheterna i BNPP-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	BNPP B.V.'s långfristiga kreditvärderingar är A+ med en negativ utsikt (Standard &															

Punkt	Rubrik	
	kreditvärdighetsbedömning	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.
B.18	Beskrivning av Garantiåtagande	Värdepapprena kommer att vara ovillkorligt och oåterkalleligt säkerställda av BNP Paribas (" BNPP " eller " Garant ") i enlighet med en engelskrättslig borgensförbindelse upprättad av Borgensmannen den eller kring den 9 juni 2015 (" Borgensförbindelsen "). I händelse av en skuldnedskrivning av BNPP B.V. men inte av BNPP, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som är i BNPP ägo enligt garantin reduceras för att återspegla alla reduceringar eller ändringar som härrör från tillämpningen av en skuldnedskrivning av BNPP B.V. av en tillämplig regleringsmyndighet. 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 reduceras för att återspegla alla ändringar eller reduceringar av värdepapper som emitterats av BNPP som resulterar ur tillämpningen av skuldnedskrivning av BNPP av en tillämplig regleringsmyndighet. Förpliktelserna under borgensförbindelsen 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 Garanten	
B.19/ B.1	Garant handelsbeteckning och firma	BNP Paribas
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Garanten är ett <i>société anonyme</i> inkorporerat 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 risk. Makroekonomiska villkor och marknadsvillkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör det särskilt känsligt för marknadsvillkoren och de makroekonomiska villkoren i Europa, vilka har varit svåra och instabila under de senare åren. Under 2014 fortsatte den globala ekonomin att sakta återhämta sig men flera osäkerhetsfaktorer kvarstår, framförallt i Europa där de ekonomiska resultaten under andra hälften av 2014 var svagare än väntat. IMF:s och OECD:s ekonomiska prognoser för 2015 pekar på en fortsatt måttlig tillväxt i de utvecklade ekonomierna, men där skillnader kommer att märkas mellan länder, även inom euroområdet, där tillväxten förväntas bli svag i vissa länder (bland annat Frankrike och Italien). Prognosen påminner om den för utvecklingsmarknader (dvs. måttlig tillväxt men med vissa svaga områden). De kortsiktiga riskerna med makroekonomisk tillväxt som betonas av IMF inbegriper högre geopolitiska spänningar och ökad instabilitet på finansmarknaden; de medelsiktiga riskerna som lyfts fram inbegriper svag ekonomisk tillväxt eller stagnation i utvecklade länder. Deflation förblir en riskfaktor inom euroområdet även om risken har minskat tack vare ECB:s meddelande om icke-konventionella politiska åtgärder. Lagar och bestämmelser tillämpliga för finansinstitut. Lagar och bestämmelser som är tillämpliga för de finansinstitut som inverkar på PNPP har utvecklats betydligt. De åtgärder som har föreslagits och/eller som antagits under senare år omfattar mer drastiska kapital- och likviditetskrav (särskilt för stora, globala bankkoncerner som till exempel BNPP Group), skatter på finansiella transaktioner, regler och skatter på medarbetarkompensationer, gränser för den typ av verksamhet som kommersiella banker kan tillhandahålla och kringgårdande eller till och med förbud för viss verksamhet som betraktas som spekulativ hos särskilda dotterbolag, begränsningar för vissa typer finansprodukter, ökad internkontroll och redovisningskrav, mer stringent genomförande av affärsregler, tvingande clearing och redovisning av derivattransaktioner, krav på att minska risker för OTC-derivat och inrättande av nya och mer kraftfulla myndighetsorgan.

Se särskilt: Internationella valutafonden. Världsekonomiska utsikter (WEO), januari 2015: Gross Currents; Internationella valutafonden. 2014; Internationella valutafonden. Världsekonomiska utsikter: arv, moln, osäkerhetsfaktorer. Washington (oktober 2014); OECD - Putting the Euro area on a road to recovery - C. Mann - 25 november 2014

Punkt	Rubrik	
		<p>De åtgärder som nyligen antogs, eller som i vissa fall (eller vars genomförandeåtgärder) har föreslagits och fortfarande är under diskussion och som har påverkat, eller sannolikt kommer att påverka, BNPPF omfattar särskilt den franska förordningen av den 27 juni 2013 gällande kreditinstitut och finansbolag ("Sociétés de financement"), som trädde i kraft den 1 januari 2014 samt den franska banklagen av den 26 juli 2013 gällande separering och reglering av bankverksamhet och därtill hörande tillämpningsbestämmelser och föreskrifter och förordningen av den 20 februari 2014 om anpassningen av fransk lag till gällande EU-lag med avseende på finansfrågor; Europaparlamentets direktiv och förordningen om tillsynskrav "CRD 4" av den 26 juni 2013 (samt därtill hörande genomförandeakter och delegerade akter) varav många bestämmelser har varit i kraft sedan den 1 januari 2014; förslagen om tekniska bestämmelser och verkställighetsregler gällande direktivet och förordningen CRD 4 som offentliggjordes av EBA; FSB:s beskrivning av BNPP som ett systemviktigt penninginstitut och det offentliga samrådet för en gemensam internationell standard avseende total förlusttäckningskapacitet ("TLAC") för globala systemviktiga banker; det offentliga samrådet för en reform av banksektorstrukturen inom EU från 2013 och EU-kommissionens föreslagna förordning om strukturella åtgärder utformade för att förbättra styrkan hos EU:s kreditinstitut av den 29 januari 2014; Europaparlamentets och rådets förslag av den 18 september 2013 gällande en reglering av de index som används som jämförelsenormer för finansiella instrument och finanskonstrukt; Europaparlamentets och rådets förordning av den 16 april 2014 gällande en reglering marknadsmissbruk och Europaparlamentets och rådets direktiv av den 16 april 2014 om införande av straff för marknadsmissbruk; Europaparlamentets och rådets direktiv och förordning gällande marknader för finansiella instrument av den 15 maj 2014; den europeiska tillsynsmyndigheten ledd av den Europeiska centralbanken som antogs i oktober 2013 (rådets förordning från oktober 2013 tilldelar den Europeiska centralbanken särskilda uppgifter gällande förfaringssätt i fråga om tillsynen av kreditinstitut och Europaparlamentets och rådets förordning av den 22 oktober 2013 som lägger grunden för en europeisk tillsynsmyndighet i fråga om tilldelningen av särskilda uppgifter till den Europeiska centralbanken (och alla därtill hörande genomförandeakter och delegerade akter) tillsammans med den franska förordningen av den 6 november 2014 om anpassningen av fransk lag till en gemensam tillsynsmekanism för kreditinstituten; finansfrågor; Europaparlamentets och rådets direktiv av den 16 april 2014 gällande insättningsgarantisystem som innebär ett stärkt skydd av EU-medborgarnas insättningar vid en eventuell bankkrasch (samt alla därtill hörande genomförandeakter och delegerade akter); Europaparlamentets och rådets direktiv av den 15 maj 2014 om inrättandet av en ram för återhämtning och resolution av kreditinstitut och värdepappersföretag vilket harmoniserar åtgärdsverktygen vid en eventuell bankkrasch; en gemensam rekonstruktionsmekanism som antogs av Europaparlamentet den 15 april 2014 (Europaparlamentet och rådet förordning av den 15 juli 2014 som fastställer enhetliga regler och en enhetligt förfaringssätt för resolutionen av kreditinstitut och vissa värdepappersföretag inom ramen för en gemensam rekonstruktionsmekanism och en gemensam resolutionsfond, med därtill hörande genomförandeakter och delegerade akter), vilket lägger grunden för upprättandet av en gemensam resolutionsnämnd i egenskap av den myndighet som ansvarar för genomförandet av den gemensamma rekonstruktionsmekanismen och den gemensamma resolutionsfonden; den delegerade förordningen, som antogs av Europakommissionen den 8 oktober 2014, om en tillfällig avbetalningsplan för bidrag för att täcka den gemensamma resolutionsnämndens utgifter under interimperioden; rådets genomförandeförordning av den 19 december 2014 om gemensamma villkor för förhandsbidrag till den gemensamma resolutionsfonden; den amerikanska centralbankens slutliga bestämmelse om försiktighetsnormer för USA:s affärer med stora utländska banker; Volcker"-regeln, som medför vissa begränsningar för investeringar i eller stöd av hedgefonder och riskkapitalfonder samt amerikanska och icke-amerikanska bankers egenhandel som antogs av den amerikanska tillsynsmyndigheten i december 2013; samt den slutliga amerikanska kvarhållanderegeln vid kreditrisker som antogs den 22 oktober 2014. Mer allmänt kan regleringsmyndigheter och lagstiftare i ett land, när som helst, införa nya eller andra åtgärder som kan ha en betydande inverkan på finanssystemet på det hela taget eller på BNPP i synnerhet.</p>
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	<p>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 nästan 188 000 anställda, varav fler än 147 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-Koncernen ("BNPP-Koncernen").</p>

Punkt	Rubrik																																								
B.19/B.9	Resultat-prognos eller estimat	Koncernens affärsutvecklingsplan för 2014-2016 bekräftar den allmänna bankaffärsmodellen. Målet för affärsutvecklingsplanen 2014-2016 är att stödja kunder i en föränderlig omgivning. Koncernen har fastställt följande fem strategiska prioriteringar för 2016: <ul style="list-style-type: none"> • förbättra kundfokus och tjänster • enkelhet: förenkla organisationen och hur vi arbetar • effektivitet: fortsätta att förbättra verksamhetens effektivitet • anpassa viss verksamhet till dess ekonomiska och rättsliga omgivning • genomföra affärsutvecklingsinitiativ BNPP fortsätter att genomföra sin utvecklingsplan för 2014-2016 i en medan räntan fortsätter att vara låg medan man samtidigt tar hänsyn till nya skatter och bestämmelser.																																							
B.19/ B.10	Anmärkingar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkingar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.																																							
B.19/ B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation: Komparativa Preliminära Finansiella Data - I miljoner euro																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>2014-12-31 (reviderad)</th> <th>2013-12-31[†] (reviderad)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>39 168</td> <td>37 286</td> </tr> <tr> <td>Riskkostnad</td> <td>(3 705)</td> <td>(3 643)</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td> <td>157</td> <td>4 818</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>*Omformulerad efter tillämpning av redovisningsnormerna IFRS10, IFRS11 och IAS32 (reviderad)</i></td> </tr> <tr> <th></th> <th>2014-12-31</th> <th>2013-12-31*</th> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)</td> <td>10,3 %</td> <td>10,3 %</td> </tr> <tr> <th></th> <th>2014-12-31 (reviderad)</th> <th>2013-12-31[†] (reviderad)</th> </tr> <tr> <td>Summa Koncernbalansräkning</td> <td>2 077 759</td> <td>1 810 522</td> </tr> <tr> <td>Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga</td> <td>657 403</td> <td>612 455</td> </tr> <tr> <td>Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna</td> <td>641 549</td> <td>553 497</td> </tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td> <td>89 410</td> <td>87 433</td> </tr> <tr> <td colspan="3"><i>* Efter tillämpning av redovisningsnormen de reviderade IFRS10, IFRS11 och IAS32</i></td> </tr> </tbody> </table>		2014-12-31 (reviderad)	2013-12-31 [†] (reviderad)	Intäkter	39 168	37 286	Riskkostnad	(3 705)	(3 643)	Nettointäkt, Koncernandel	157	4 818	<i>*Omformulerad efter tillämpning av redovisningsnormerna IFRS10, IFRS11 och IAS32 (reviderad)</i>				2014-12-31	2013-12-31*	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10,3 %	10,3 %		2014-12-31 (reviderad)	2013-12-31 [†] (reviderad)	Summa Koncernbalansräkning	2 077 759	1 810 522	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	657 403	612 455	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	641 549	553 497	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	89 410	87 433	<i>* Efter tillämpning av redovisningsnormen de reviderade IFRS10, IFRS11 och IAS32</i>		
	2014-12-31 (reviderad)	2013-12-31 [†] (reviderad)																																							
Intäkter	39 168	37 286																																							
Riskkostnad	(3 705)	(3 643)																																							
Nettointäkt, Koncernandel	157	4 818																																							
<i>*Omformulerad efter tillämpning av redovisningsnormerna IFRS10, IFRS11 och IAS32 (reviderad)</i>																																									
	2014-12-31	2013-12-31*																																							
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10,3 %	10,3 %																																							
	2014-12-31 (reviderad)	2013-12-31 [†] (reviderad)																																							
Summa Koncernbalansräkning	2 077 759	1 810 522																																							
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	657 403	612 455																																							
Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	641 549	553 497																																							
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	89 410	87 433																																							
<i>* Efter tillämpning av redovisningsnormen de reviderade IFRS10, IFRS11 och IAS32</i>																																									
	Jämförande årliga finansiella data_ - i miljoner euro																																								
		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1Q15</th> <th>1Q14*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td> <td>11 065</td> <td>9 911</td> </tr> <tr> <td>Riskkostnad</td> <td>(1 044)</td> <td>(1 084)</td> </tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td> <td>1 648</td> <td>1 403</td> </tr> <tr> <th></th> <th>2015-03-31</th> <th>2014-12-31*</th> </tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)</td> <td>10,3 %</td> <td>10,3 %</td> </tr> <tr> <td>Summa koncernbalansräkning</td> <td>2 392 177</td> <td>2 077 758</td> </tr> <tr> <td>Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga</td> <td>696 737</td> <td>657 403</td> </tr> </tbody> </table>		1Q15	1Q14*	Intäkter	11 065	9 911	Riskkostnad	(1 044)	(1 084)	Nettointäkt, Koncernandel	1 648	1 403		2015-03-31	2014-12-31*	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10,3 %	10,3 %	Summa koncernbalansräkning	2 392 177	2 077 758	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	696 737	657 403															
	1Q15	1Q14*																																							
Intäkter	11 065	9 911																																							
Riskkostnad	(1 044)	(1 084)																																							
Nettointäkt, Koncernandel	1 648	1 403																																							
	2015-03-31	2014-12-31*																																							
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10,3 %	10,3 %																																							
Summa koncernbalansräkning	2 392 177	2 077 758																																							
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	696 737	657 403																																							

Punkt	Rubrik	
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	688 645
	Eget kapital(koncernandel)	93 921
	* Omformulerat enligt IFRIS 21 tolkning	
	<p>Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 31 december 2014 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p> <p>Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 december 2014 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).</p>	
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Garant solvens	Per dagen för detta Grundprospekt och såvitt BNPP vet, har det sedan 30 december 2014 inte inträffat några händelser i närtid som på ett väsentligt sätt är relevant för bedömningen av BNPP:s solvens.
B.19/ B.14	Beroende av andra företag i koncernen	<p>Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen.</p> <p>I april 2004 börjad BNPP lägga ut IT-infrastruktur tjänster på entreprenad till BNP Paribas Partners for Innovation (BP²) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP² levererar IT-infrastruktur tjänster till BNPP och åtskilliga BNPP-dotterbolag i Frankrike (däribland BNP Paribas Personal Finance, BP2S och BNP Paribas Cardif), Schweiz och Italien. I mitten av december 2011 förnyade BNPP avtalet med IBM France för en period fram till slutet av 2017. I slutet av 2012 ingick parterna ett avtal om att gradvis utöka detta upplägg till BNP Paribas Fortis från och med 2013. BP²: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 BP² utgör hälften av det bolagets permanenta personal, som tillsammans med dess lokaler och datacentraler tillhör koncernen och den nuvarande ledningen ger BNP Paribas avtalsenlig rätt att kontrollera bolaget och återföra det in i koncernen om nödvändigt.</p> <p>Det helägda dotterbolaget ISFS sköter hanteringen av BNP Paribas Luxembourgs IT-infrastruktur.</p> <p>BancWests databehandlingstjänster är utlokaliserade till Fidelity Information Services. Cofinoga Frances databehandlingstjänster är utlokaliserade till SDDC som är ett helägt dotterbolag till IBM.</p> <p>Se även Punkt B.5 ovan.</p>
B.19/ B.15	Huvudsaklig verksamhet	<p>BNP Paribas har nyckelpositioner inom sina två verksamhetsområden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking and Services, vilket inkluderar: <ul style="list-style-type: none"> • nationella marknader, vilka inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Fransk Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk retail banking, • Belgisk Retail Banking (BRB), • Andra Domestika Marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking (LRB); • internationella finansiella tjänster, vilka inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Europa-Medelhavsområdet, • BancWest; • Privatekonomi; • Försäkring, • Förmögenhetsförvaltning och förvaltning av tillgångar. • Corporate and Institutional Banking (CIB), vilket inbegriper: <ul style="list-style-type: none"> • Affärsbanksverksamhet, • Globala marknader, • Värdepapperstjänster.
B.19/ B.16	Majoritetsägare	Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar, 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 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 negativa utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS), A1 med negativa utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.) och A+ med stabila utsikter (Fitch France S.A.S.) och BNPPF:s kortfristiga

Punkt	Rubrik	
		<p>kreditbetyg är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's France SAS) och F1 (Fitch Ratings Limited).</p> <p>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.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av Värdepapper/ ISIN	<p>Värdepapprena utgörs warranter ("Warranter") och emitteras i Serier. Värdepapprenas Identifikationsnummer är CE2543BAR</p> <p>ISIN-kod är SE0007665708</p> <p>Common code är 130906133</p> <p>Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.</p>
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är SEK.
C.5	Överlåtel- seinskränk- ningar	Värdepapprena kommer att kunna överlätas fritt, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Österrike, Belgien, Tjeckien, Danmark, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Portugal, Spanien, Italien, Nederländerna, Polen, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospekt direktivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella Värdepapper erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till Värdepapprena	<p>Värdepapprena som emitteras under Programmet kommer att ha villkor i förhållande till, bland annat:</p> <p>Status</p> <p>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).</p>
		<p>Beskattning</p> <p>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.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>Värdepapprenas villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.</p>
		<p>Uppsägningsgrunder</p> <p>Villkoren för Värdepapprena kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande omständigheter.</p>
		<p>Möten</p> <p>Villkoren för Skuldebrevet 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.</p>
		<p>Tillämplig lag</p> <p>W&C-Värdepapprena, det Engelskrättsliga Agentavtalet, Garantiåtagande i förhållande till W&C-Värdepapprena samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det Engelskrättsliga Agentavtalet och Garantiåtagande i förhållande till W&C-Värdepapprena kommer att vara styrda av, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.</p>
C.9	Ränta/ Inlösen	<p>Ränta</p> <p>Värdepapprenen betalar, i förekommande fall, en fast ränta på 4 procent. Första räntebetalningsdag kommer, i förekommande fall, att infalla den 19 december 2016.</p> <p>Räntan beräknas enligt vad som anges nedan:</p> <p>Digital kupong (DK) tillämpas</p> <p>(i) om villkoret för digitala kuponger uppfylls beträffande SPS kuponginlösendag (i):</p> <p>Ränta_(i); eller</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>(ii) om villkoret för digitala kuponger inte uppfylls beträffande SPS kuponginlösendag (i): noll.</p> <p>Där</p> <p>"Villkor för digital kupong" betyder att DK-gränsvärdet för relevant SPS-kupongvärderingsdag är lika med eller större gränsnivån;</p> <p>"Gränsnivån" är 60 procent.</p> <p>Med avseende på följande bestämmelser för fastställande av DK-gränsvärdet, tillämpas följande definitioner (termer som inte definieras häri eller på annat ställe i dessa slutvillkor har samma definition som i basprospektet):</p> <p>"SPS-inlösenvärderingsperiod": (1) 16 november 2016 till 30 november 2016 (2) 16 november 2017 till 30 november 2017 (3) 16 november 2018 till 30 november 2018 (4) 18 november 2019 till 2 december 2019 (5) 16 november 2020 till 30 november 2020</p> <p>"SPS kupongvärderingsdagar" betyder avräkningskursdag.</p> <p>"SPS-värderingsdagar" betyder relevant SPS-kupongvärderingsdagar.</p> <p>"SPS-värderingsperiod" betyder relevant SPS-kupongvärderingsperiod.</p> <p>"DK-gränsvärde" betyder, när det gäller en SPS-kupongvärderingsdag, det högsta sämsta värdet.</p> <p>"Lägsta slutkursvärde" tillämpas</p> <p>"Högsta sämsta värde" betyder, vad gäller en SPS-värderingsperiod, det högsta sämsta värdet för alla SPS-värderingsdagar under en sådan SPS-värderingsperiod.</p> <p>"Sämsta värde" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, det lägsta underliggande referensvärdet för en underliggande referens i korgen för sådan SPS-värderingsdag.</p> <p>"Underliggande referensvärde" betyder, när det gäller en underliggande referens och en SPS-värderingsdag, (i) det underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens när det gäller sådan SPS-värderingsdag (ii) dividerat med relevant underliggande referensslutkurs.</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, slutkursen för sådan dag</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en underliggande referens, det lägsta underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens för alla stoppdagar under stopperioden;</p> <p>"Korg" är det som anges i § 26 (a) nedan.</p> <p>"Stopperiod": Från och med den 30 november 2015 till och med den 29 december 2015.</p> <p>"Stoppdagar": 1: den 30 november 2015; 2: den 7 december 2015; 3: den 14 december 2015; 4: den 21 december 2015; 5: den 29 december 2015</p> <p>"i" är ett tal från 1 till 5 och betyder den relevanta SPS-värderingsdagen;</p>

Punkt	Rubrik			
		<p>"Räntan" är 4 procent.</p> <p>"Räntebetalningsdatum" betyder den 19 december 2016 (n=1), den 18 december 2017 (n=2), den 18 december 2018 (n=3), den 20 december 2019 (n=4) och den 18 december 2020 (n=5).</p> <p>Inlösen</p> <p>Om ett värdepapper inte lösts in eller sagts upp tidigare kan varje värdepapper lösas in den 18 december 2020, enligt vad som anges i punkt C.18.</p> <p>Ombud för innehavare av värdepapper</p> <p>Emittenten har inte utsett några ombud. Se även punkt C.8 ovan om de rättigheter som är hänförliga till värdepapperen..</p>		
C.10	Faktor hänförlig till räntebetalning	Inte tillämpligt.		
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapprena ska upptas till handel på NASDAQ OMX Stockholm Ltd.		
C.15	Hur värdet av en investering i härledda värdepapper påverkas av värdet på de underliggande tillgångarna	Beloppet som ska betalas vid avräkning är beräknat genom referens till de Underliggande Referens(erna). Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan.		
C.16	Förfallodag för de härledda Värdepapprena	Värdepapprenas Utövandedag är såsom anges är 18 december 2020.		
C.17	Avräkningsförfarande	Dessa Serier av Värdepapper är kontantavräknade. Emittenten har inte valmöjligheten att ändra sättet för avräkning.		
C.18	Avkastning på härledda Värdepapper	<p>Se punkt C.8 ovan om de rättigheter som är knutna till värdepapperen.</p> <p>Information om ränta i förhållande till värdepapper framgår av punkt C.9 ovan.</p> <p>Slutgiltig inlösen</p> <p>Såvida värdepapperet inte har lösts in eller köpts och annullerats tidigare, ger varje värdepapper ägaren rätt att från emittenten på inlösendatumet erhålla ett kontantavräkningsbelopp som motsvarar slutbetalningen.</p> <p>Slutbetalning: NB x SPS-utbetalning</p> <p>"NB" betyder nominellt belopp.</p> <p>"Nominellt belopp" är 10 000 svenska kronor</p> <p>SPS-utbetalningar: Autocalls standardvärdepapper</p> <p>Autocalls standardvärdepapper</p> <table border="1" data-bbox="483 2029 1434 2078"> <tr> <td>(A)</td> <td>om SL-gränsvärdet är större än eller lika med det "slutliga inlösenvärdets</td> </tr> </table>	(A)	om SL-gränsvärdet är större än eller lika med det "slutliga inlösenvärdets
(A)	om SL-gränsvärdet är större än eller lika med det "slutliga inlösenvärdets			

Punkt	Rubrik							
		<table border="1" data-bbox="483 277 1434 555"> <tr> <td></td> <td>villkorsnivå" gäller: 100 % + SL-uttagsränta, eller</td> </tr> <tr> <td>(B)</td> <td>Om SL-gränsvärdet är mindre än den slutliga inlösenivån och ingen Knock-in-händelse har inträffat, gäller: 100 % + kupongkrockkuddeprocentsats, eller</td> </tr> <tr> <td>(C)</td> <td>Om SL-gränsvärdet är mindre än den slutliga inlösenivån och en Knock-in-händelse har inträffat, gäller: Min. (100 %, "slutligt inlösenvärde").</td> </tr> </table> <p>"SL-uttagsränta" betyder SL-ränta</p> <p>"SL-ränta": "Kupong A x 5 – 4 %</p> <p>Kupong A är en procentsats som förväntas bli cirka 18,5 procent men som inte kommer att vara lägre än 15 procent enligt vad som fastställs av emittenten på handelsdagen efter utgången av erbjudandeperioden."</p> <p>"Kupongkrockkuddeprocentsats" är 0 procent.</p> <p>"Slutligt inlösenvärde" betyder högsta sämsta värde</p> <p>"Lägsta slutkursvärde" tillämpas</p> <p>"Högsta sämsta värde" betyder, vad gäller en SPS-värderingsperiod, det högsta sämsta värdet för alla SPS-värderingsdagar under en sådan SPS-värderingsperiod.</p> <p>"Sämsta värde" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, det lägsta underliggande referensvärdet för en underliggande referens i korgen för sådan SPS-värderingsdag.</p> <p>"Underliggande referensvärde" betyder, när det gäller en underliggande referens och en SPS-värderingsdag, (i) det underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens när det gäller sådan SPS-värderingsdag (ii) dividerat med relevant underliggande referensslutkurs.</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, slutkursen för sådan dag</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en underliggande referens, det lägsta underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens för alla stoppdagar under stopperioden;</p> <p>"Korg" är det som anges i § 26 (a) nedan.</p> <p>"Stopperiod": Från och med den 30 november 2015 till och med den 29 december 2015.</p> <p>"Stoppdagar": 1: den 30 november 2015; 2: den 7 december 2015; 3: den 14 december 2015; 4: den 21 december 2015; 5: den 29 december 2015"</p> <p>"SPS-inlösenvärderingsdag": den 16 november 2020; den 23 november 2020; den 30 november 2020</p> <p>"SPS-inlösenvärderingsperiod": den 16 november 2020 till den 30 november 2020</p> <p>"SPS-värderingsdagar" betyder SPS-inlösenvärderingsdagar.</p> <p>"SPS-värderingsperiod" betyder SPS-inlösenvärderingsperiod.</p>		villkorsnivå" gäller: 100 % + SL-uttagsränta, eller	(B)	Om SL-gränsvärdet är mindre än den slutliga inlösenivån och ingen Knock-in-händelse har inträffat, gäller: 100 % + kupongkrockkuddeprocentsats, eller	(C)	Om SL-gränsvärdet är mindre än den slutliga inlösenivån och en Knock-in-händelse har inträffat, gäller: Min. (100 %, "slutligt inlösenvärde").
	villkorsnivå" gäller: 100 % + SL-uttagsränta, eller							
(B)	Om SL-gränsvärdet är mindre än den slutliga inlösenivån och ingen Knock-in-händelse har inträffat, gäller: 100 % + kupongkrockkuddeprocentsats, eller							
(C)	Om SL-gränsvärdet är mindre än den slutliga inlösenivån och en Knock-in-händelse har inträffat, gäller: Min. (100 %, "slutligt inlösenvärde").							

Punkt	Rubrik	
		<p>"FR-gränsvärde" betyder högsta sämsta värde</p> <p>"Lägsta slutkursvärde" tillämpas.</p> <p>"Högsta sämsta värde" betyder, vad gäller en SPS-värderingsperiod, det högsta sämsta värdet för alla SPS-värderingsdagar under en sådan SPS-värderingsperiod.</p> <p>"Sämsta värde" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, det lägsta underliggande referensvärdet för en underliggande referens i korgen för sådan SPS-värderingsdag.</p> <p>"Underliggande referensvärde" betyder, när det gäller en underliggande referens och en SPS-värderingsdag, (i) det underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens när det gäller sådan SPS-värderingsdag (ii) dividerat med relevant underliggande referensslutkurs.</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, slutkursen för sådan dag</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en underliggande referens, det lägsta underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens för alla stoppdagar under stopperioden;</p> <p>"Korg" är det som anges i § 26 (a) nedan.</p> <p>"Stopperiod": Från och med den 30 november 2015 till och med den 29 december 2015.</p> <p>"Stoppdagar": 1: den 30 november 2015; 2: den 7 december 2015; 3: den 14 december 2015; 4: den 21 december 2015; 5: den 29 december 2015"</p> <p>"Villkorsnivå för slutligt inlösenvärde" är 90 procent.</p> <p>"SPS SL-gränsvärderingsdag": den 16 november 2020; den 23 november 2020; den 30 november 2020</p> <p>"SPS SL-gränsvärderingsdag": den 16 november 2020 till den 30 november 2020</p> <p>"SPS-värderingsdagar" betyder SPS SL-gränsvärderingsdagar.</p> <p>"SPS-värderingsperiod" betyder SPS SL-gränsvärderingsperiod</p> <p>Inlösenvärderingsdag betyder den 30 november 2020</p> <hr/> <p>Knock-in-händelse tillämpas</p> <p>Knock-in-händelse: Om Knock-in-värdet är lägre än Knock-in-nivån på dagen för fastställande av Knock-in.</p> <p>"Knock-in-värde" betyder det högsta sämsta värdet</p> <p>"Lägsta slutkursvärde" tillämpas</p> <p>"Högsta sämsta värde" betyder, vad gäller en SPS-värderingsperiod, det högsta sämsta värdet för alla SPS-värderingsdagar under en sådan SPS-värderingsperiod.</p> <p>"Sämsta värde" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, det lägsta underliggande</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>referensvärdet för en underliggande referens i korgen för sådan SPS-värderingsdag.</p> <p>"Underliggande referensvärde" betyder, när det gäller en underliggande referens och en SPS-värderingsdag, (i) det underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens när det gäller sådan SPS-värderingsdag (ii) dividerat med relevant underliggande referensslutkurs.</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, slutkursen för sådan dag .</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en underliggande referens, det lägsta underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens för alla stoppdagar under stopperioden;</p> <p>"Korg" är enligt vad som anges i C.20 nedan.</p> <p>"Stopperiod": Från och med den 30 november 2015 till och med den 29 december 2015.</p> <p>"Stoppdagar": 1: den 30 november 2015; 2: den 7 december 2015; 3: den 14 december 2015; 4: den 21 december 2015; 5: den 29 december 2015</p> <p>"SPS-värderingsdagar": Dagar för fastställande av Knock-in</p> <p>"SPS-värderingsperiod" : Period för fastställande av Knock-in</p> <p>Knock-in-nivå betyder 60 procent.</p> <p>Inlösenvärderingsdag betyder den 30 november 2020</p> <hr/> <p>Automatisk tidig inlösen</p> <p>Om det på en värderingsdag för automatisk tidig inlösen inträffar en automatisk tidig inlösenhändelse, kommer värdepapperen att lösas in tidigt till beloppet för en automatisk tidig inlösen på dagen för automatisk tidig inlösen.</p> <p>Beloppet för automatisk tidig inlösen kommer att vara lika med SPS utbetalning för automatisk tidig inlösen.</p> <p>Händelse med automatisk tidig inlösen: Enstaka ordinarie automatisk tidig inlösen</p> <p>Om det på en "värderingsdag för automatisk tidig inlösen" inträffar att SPS AFI-värdet är större än eller lika med den automatiska tidiga inlösennivån.</p> <p>SPS utbetalning vid automatisk tidig inlösen</p> <p>$NB \times (AFI\text{-inlösenprocentsats} + AFI\text{-uttagsränta})$</p> <p>"AFI-inlösenprocentsatsen" är 96 procent.</p> <p>"AFI-uttagsränta" betyder AFI-räntan, när det avser en SPS uttagsräntevärderingsdag.</p> <p>"SPS uttagsräntevärderingsdag" betyder avräkningskursdagen.</p> <p>"Avräkningskursdag" betyder värderingsdag.</p> <p>"Värderingsdag" betyder relevant värderingsdag för automatisk tidig inlösen.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>"NB" betyder nominellt belopp.</p> <p>"Nominellt belopp" är 10 000 svenska kronor.</p> <p>SPS AFI-värdering: tillämpas.</p> <p>"SPS AFI-värde" betyder det sämsta värdet.</p> <p>Med avseende på följande bestämmelser för fastställande av SPS AFI-värdet, tillämpas följande definitioner (termer som inte definieras här eller på annat ställe i dessa slutvillkor har samma definition som i basprospektet):</p> <p>"Lägsta slutkursvärde" tillämpas</p> <p>"Högsta sämsta värde" betyder, vad gäller en SPS-värderingsperiod, det högsta sämsta värdet för alla SPS-värderingsdagar under en sådan SPS-värderingsperiod.</p> <p>"Sämsta värde" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, det lägsta underliggande referensvärdet för en underliggande referens i korgen för sådan SPS-värderingsdag.</p> <p>"Underliggande referensvärde" betyder, när det gäller en underliggande referens och en SPS-värderingsdag, (i) det underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens när det gäller sådan SPS-värderingsdag (ii) dividerat med relevant underliggande referensslutkurs.</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en SPS-värderingsdag, slutkursen för sådan dag</p> <p>"Underliggande referensslutkurs" betyder, när det gäller en underliggande referens, det lägsta underliggande referensslutkursvärdet för en sådan underliggande referens för alla stoppdagar under stopperioden;</p> <p>"Korg" är det som anges i § 26 (a) nedan.</p> <p>"Stopperiod": Från och med den 30 november 2015 till och med den 29 december 2015.</p> <p>"Stoppdagar": 1: den 30 november 2015; 2: den 7 december 2015; 3: den 14 december 2015; 4: den 21 december 2015; 5: den 29 december 2015</p> <p>"SPS-värderingsdagar" betyder värderingsdagar för automatisk tidig inlösen.</p> <p>"SPS-värderingsperiod" betyder värderingsperioder för automatisk tidig inlösen.</p> <p>"Värderingsperioder för automatisk tidig inlösen":</p> <p>(1) 16 november 2016 till 30 november 2016 (2) 16 november 2017 till 30 november 2017 (3) 16 november 2018 till 30 november 2018 (4) 18 november 2019 till 2 december 2019</p> <p>"AFI-ränta" är $n \times \text{kupong A} \%$,</p> <p>Kupong A är en procentsats som förväntas bli cirka 18,5 procent men som inte kommer att vara lägre än 15 procent enligt vad som fastställs av emittenten på handelsdagen efter utgången av erbjudandeperioden."</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>n är ett tal från 1 till 4 som representerar den gällande automatiska inlösenvärderingsdagen.</p> <p>Inlösenvärderingsdag betyder den 30 november 2020</p>
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 följande. Information om den Underliggande Referens(en)(erna) kan erhållas på följande webbplats(er):
		AbbVie Inc Webbplats: www.abbvie.com
		GlaxoSmithKline PLC Webbplats: www.gsk.com
		Sanofi Webbplats: www.sanofi-aventis.com
		Teva Pharmaceutical Industries Ltd-ADR Webbplats: http://www.tevapharm.com

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenten och Garanten	<p>Det finns vissa faktorer som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla dess åtaganden avseende värdepapperen emitterade under Programmet och, om tillämpligt, Borgensmannens åtaganden under Borgensförbindelserna.</p> <p>Elva huvudsakliga riskkategorier är förknippade med BNPP:s verksamhet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisk; • Motpartskreditrisk; • Värdepapperisering; • Marknadsrisk; • Operationell risk; • Efterlevnads- och ryktesrisk; • Koncentrationsrisk; • Ränterisk i övrig verksamhet • Strategi- och affärsrelaterad risk; • likviditetsrisk; • Försäkringsteckningsrisk. <p>Svåra marknadsvillkor och ekonomiska villkor har haft och kan fortsätta att ha en väsentligt negativ inverkan på verksamhetsmiljön för finansiella institutioner och således på BNPP:s finansiella ställning, verksamhetsresultat och riskkostnader.</p> <p>BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av fortsatt försämring av euroområdet statsskuldskris, sämre konjunkturläge, kreditnedvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer.</p> <p>Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt.</p> <p>Andra finansiella institut och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt.</p> <p>BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet.</p> <p>BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar.</p> <p>Utdragna marknadsnedgångar kan minska marknadernas likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster.</p> <p>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.</p> <p>BNPP är föremål för omfattande och föränderliga myndighetskrav i de jurisdiktioner där det verkar.</p> <p>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</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>bestämmelser.</p> <p>Det finns vissa risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska plan. BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv.</p> <p>Intensiv konkurrens från andra banker och andra aktörer kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt.</p> <p>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. Trots BNPP:s principer och metoder för riskhantering kan det likväl bli exponerat för oidentifierade eller oväntade risker, vilket kan leda till väsentliga förluster.</p> <p>BNPP:s hedgingstrategier kommer inte nödvändigtvis att förebygga förluster.</p> <p>BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada.</p> <p>En störning eller ett avbrott i BNPP:s informationssystem kan resultera i väsentliga förluster av klient- eller kunddata, skada BNPP:s rykte och leda till ekonomiska förluster.</p> <p>Oförutsedda externa händelser kan i vissa fall störa BNPP:s verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader.</p> <p>Följande riskfaktorer förknippas med BNPP B.V.: BNPP B.V. är ett operationellt bolag. BNPP B.V.:s enda verksamhet består i att anskaffa och låna pengar genom att emittera värdepapper såsom Skuldebrev, Teckningsoptioner eller Certifikat eller andra förpliktelser. BNPP B.V. varken har, eller kommer att ha, tillgångar utöver hedgingupplägg (OTC-relaterade kontrakt som nämns i Årsredovisningarna), kontanter och avgifter som ska betalas till BNPP B.V., eller andra tillgångar bolaget har förvärvat, i respektive fall i samband med emittering av värdepapper eller ingåendet av andra därtill hänförliga förpliktelser från tid till annan. BNPP B.V. har en liten aktie- och en begränsad vinstbas. Nettointäkterna från varje emission av värdepapper utgiven av BNPP B.V. kommer att utgöra de huvudsakliga medlen för BNPP B.V. BNPP B.V. använder sådana intäkter för att säkra marknadsrisken genom att anskaffa hedging-instrument från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter och/eller, vad gäller Säkerställda värdepapper, för att förvärva Säkerhetstillgångar. BNPP B.V.:s förmåga att uppfylla sina åtaganden under värdepapper emitterade av bolaget kommer att bero på mottagandet av betalningar under relevanta hedgingavtal. Följaktligen är Innehavare av BNPP B.V. värdepapper, under beaktande av relevant Borgensförbindelse, som emitterats av BNP Paribas, exponerade mot förmågan hos BNP Paribas och BNP Paribas-enheter att uppfylla sina skyldigheter under dessa hedgingavtal.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende Värdepapper	<p>Det finns vissa faktorer som är betydande för att kunna uppskatta marknadsriskerna förknippade med de Värdepapper som emitteras under Programmet, såsom att :</p> <ul style="list-style-type: none"> -Värdepapper (som inte är Säkerställda Värdepapper) är icke-säkerställda åtaganden, -Värdepapprenas handelskurs påverkas av ett antal faktorer inklusive, men inte begränsat till, priset för aktuell Underliggande Referens(er), löptid eller tidpunkt för återbetalning samt volatilitet, sådana faktorer innebär att Värdepapprenas handelspris kan komma att vara lägre än Slutligt Inlösenbelopp eller Avräkningsbelopp eller värdet av Rättigheten, -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, uppkomsten av en ytterligare störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av Värdepapprena, uppsägning (såvitt avser Teckningsoptioner) eller förtida inlösen (såvitt avser Skuldebrev och Certifikat) eller kan resultera i att det belopp som ska betalas enligt planerad inlösen skiljer sig från det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och sålunda att uppkomsten av en ytterligare störningshändelse och/eller potentiell ytterligare störningshändelse kan komma att påverka värdet eller Värdepapprenas likviditet negativt, -avgifter och skatter kan tillkomma beträffande Värdepapprena, -Värdepapprena kan komma att sägas upp (såvitt avser Teckningsoptioner) eller inlösas (såvitt avser Skuldebrev och Certifikat) vid fall av olaglighet eller omöjlighet och sådan uppsägning eller inlösen kan resultera i att en investerare inte erhåller någon avkastning på investeringen i Värdepapprena, -domstolsavgöranden eller ändring avseende administrativ praxis eller ändring av engelsk eller fransk rätt, såsom tillämpligt, efter datumet för detta Grundprospekt skulle avsevärt kunna påverka värdet på de berörda Värdepapperena negativt, -en sänkning av kreditbetyg, om något, som tilldelats Emittentens eller Garant (om tillämpligt) utestående skuldinstrument av ett kreditvärderingsinstitut skulle kunna resultera i en sänkning av Värdepapprenas handelsvärde, -vissa intressekonflikter kan komma att uppstå (se Punkt E.4 nedan), -en Innehavare kan innan Utövandedagen, Förfallodagen eller Inlösendagen, såsom tillämpligt, endast realisera Värdepapprets värde genom att sälja det till det vid tidpunkten

Punkt	Rubrik	
		<p>gällande marknadspriset på en andrahandsmarknad och det kan hända att det inte finns någon andrahandsmarknad för Värdepapprena (vilket kan innebära att investeraren måste utöva option eller vänta till inlösen av Värdepapprena för att kunna realisera ett större värde än handelsvärdet)</p> <p>Vid början av erbjudandeperioden kommer den Rate of Interest 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 Rate of Interest som kommer att gälla för Värdepapperna.</p> <p>Notifiering om den faktiska satsen, nivån eller procenten, såsom tillämpligt, kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras.”</p> <p>Det finns även specifika risker förknippade med Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana Värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i konventionella skuldsedlar.</p> <p>Risikfaktorer i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens inkluderar: xponering 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.</p>
D.6	Risk-varning	<p>Se Punkt D3 ovan.</p> <p>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.</p> <p>Om Garant inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Borgensförbindelsen när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena.</p> <p>Investerare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena till följd av villkoren för dessa Värdepapper.</p>

Avsnitt E - Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	Nettointäkterna från emissionen av Värdepapprena kommer att bli en del av Emittentens huvudsakliga medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att bibehålla positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedginginstrument.
E.3	Villkor för erbjudandet	<p>Detta utgivande av Värdepapper erbjuds i ett Erbjudande till Allmänheten i kungadömet Sverige.</p> <p>Teckningskursen för Värdepappren är 100 %.</p>
E.4	Intressen och intressekonflikter	Utöver vad som angivits ovan, har såvitt Emittenten känner till ingen person som varit involverad i utgivandet av Värdepapprena något väsentligt intresse i förhållande till erbjudandet, inklusive intressekonflikter.
E.7	Kostnader för investeraren	Inga kostnader debiteras en investerare av Emittenten.