FINAL TERMS FOR CERTIFICATES DATED 1 MARCH 2019

BNP Paribas Issuance B.V.

(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)
Legal entity identifier (LEI): 7245009UXRIGIRYOBR48

BNP Paribas

(incorporated in France)
(as Guarantor)
Legal entity identifier (LEI): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83

Up to SEK 100,000,000 Credit-Linked Certificates with principal and interest at risk on 8-16% tranche of iTraxx® Europe Crossover Series 30 version 2 credit index

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

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

(i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is a Manager or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

(ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 5 June 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the

Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on BNP Paribas Issuance B.V. (the "**Issuer**"), BNP Paribas (the "**Guarantor**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus are available for viewing at https://rates.globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus, and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.**

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	SCHEDULED REDEMPTION DATE
FICRT 4848 LC	Up to 10,000	Up to 10,000	SE0012324929	195715211	100% of the Notional Amount	15 January 2022

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1.	Issuer:	BNP Paribas Issuance B.V.
2.	Guarantor:	BNP Paribas
3.	Trade Date:	15 March 2019
4.	Issue Date and Interest Commencement Date:	29 March 2019
5.	Consolidation:	Not applicable
6.	Type of Securities:	(a) Certificates (b) The Securities are Credit Securities. The provisions of Annex 12 (Additional Terms and Conditions for Credit Securities) shall apply.
7.	Form of Securities:	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 and a day upon which the TARGET2 System is open

9.	Settlement:	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10.	Rounding Convention for Cash Settlement Amount:	Not applicable
11.	Variation of Settlement:	
	(a) Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12.	Final Payout	Not applicable
	Payout Switch:	Not applicable
	Autoroll:	Not applicable
	Aggregation:	Not applicable
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable
14.	Entitlement:	Not applicable
15.	Exchange Rate	Not applicable
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Swedish Krona ("**SEK**").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	SEK 10,000
19.	Principal Security Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
20.	Registrar:	Not applicable
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas
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/ETI Share Securities:	Not applicable
27.	ETI Securities	Not applicable
28.	Debt Securities:	Not applicable

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

General Terms relating to type of Credit Security

(a)	Type of Credit Securities:		
	(i)	Single Reference Entity Credit Securities:	Not applicable
	(ii)	Nth-to-Default Credit Securities:	Not applicable
	(iii)	Basket Credit Securities:	Not applicable
	(iv)	Tranched Credit Securities:	Applicable
	(v)	Bonus Coupon Credit Securities:	Not applicable
	(vi)	Zero Recovery Credit Securities:	Applicable
	(vii)	Combination Credit Securities:	Not applicable
	(viii)	Hybrid Credit Securities:	Not applicable
	(ix)	Credit Linked Interest Only:	Not applicable
	(a)	Relevant Annex:	Applicable: iTraxx Europe Crossover Series 30 Version 2 Index RED Code: 2I667KFP8; Roll Date: 20th September 2018; Annex Date: 8th October 2018
	(b)	Index Sponsor:	Markit Indices Limited, or any successor thereto
	(c)	Scheduled Redemption Date	15 January 2022
	(d)	Reference Entity(ies):	As specified in the Relevant Annex
		(i) Transaction Type:	As specified in the Relevant Annex

	(ii)	Reference Entity Notional Amount	As per the Credit Security Conditions
	(iii)	Reference Entity Weighting:	As specified in the Relevant Annex.
(e)	Reference Obligation(s):		
	(i)	Non-Standard Reference Obligation:	As specified in the Relevant Annex
	(ii)	Standard Reference Obligation:	As specified in the Relevant Annex
(f)	Settlement Method:		Cash Settlement: Final Price: 0%
	(i)	Credit Unwind Costs	Not applicable
	(ii)	Standard Credit Unwind Costs:	Not applicable
(g)	Fallback Settlement Method		Not applicable
(h)	Settlement at Maturity:		Not applicable
(i)	Settlement Currency		SEK
(j)	Merger Event:		Credit Security Condition 2(d) Not applicable
(k)	Credit Event Backstop Date		The date that is 60 calendar days prior to the Trade Date
(l)	Credit Observation Period End Date:		Applicable: 20 December 2021
(m)	Principal Protection Level:		Not applicable
(n)	CoCo Supplement:		Not applicable
(o)	LPN Reference Entities		Not applicable
(p)	Additional terms relating to Tranched Credit Securities:		Applicable
	(i)	Attachment Points:	8%
	(ii)	Exhaustion Point:	16%
	(iii)	Incurred Recoveries:	Not applicable
	(iv)	Any other terms or provisions:	Not applicable

	(q) Additional terms relating to Nth-to-default Credit Securities:	Not applicable
	(b) Additional terms relating to Bonus Coupon Securities:	Not applicable
	(c) Accrual of Interest upon Credit Event:	Accrual to: Interest Payment Date
	(d) Additional Credit Linked Security Disruption Events:	The following Additional Credit Linked Security Disruption Events apply to the Securities:
	(i) Change in Law	Applicable
	(ii) Hedging Disruption	Applicable
	(iii) Increased Cost of Hedging	Applicable
	(e) Redemption following Additional Credit linked Disruption Event:	Fair Market Value
	(f) Additional Provisions:	
	(i) Hedging Link Provisions:	Applicable
	(g) Calculation and Settlement Suspension:	Applicable
	(h) Part B of Credit Security Conditions:	Not applicable
	(i) Calculation Agent responsible for making calculation and determination pursuant to Annex 12 – Additional Terms and Conditions for Credit Securities.	BNP Paribas
35.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
36.	Preference Share Certificates:	Not applicable
37.	OET Certificates:	Not applicable
38.	Illegality (Security Condition 7.1) and Force Majeure (Security Condition 7.2):	Illegality: redemption in accordance with Security Condition 7.1(d) Force Majeure: redemption in accordance with Security Condition 7.2(b)
39.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Not applicable (b) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable (c) Redemption:

			Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable
40.	Knock-in Event:		Not applicable
41.	Knock-out Event:		Not applicable
42.	**EXERCISE, VALUATION AND REDEMPTION**		
	(a)	Notional Amount of each Certificate:	SEK 10,000
	(b)	Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
	(c)	Interest:	Applicable Coupon Switch: Not applicable
		(i) Interest Period(s):	As specified in the Conditions
		(ii) Interest Period End Date(s):	Each Interest Payment Date
		(iii) Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	Not applicable
		(iv) Interest Payment Date(s):	15 January, 15 April, 15 July and 15 October in each year, from and including 15 April 2019, to and including, 15 January 2022, subject to the Credit Security Conditions
		(v) Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Following
		(vi) Party responsible for calculating the Rate(s) of Interest and Interest Amount(s) (if not the Calculation Agent):	Calculation Agent
		(vii) Margin(s):	Not applicable
		(viii) Minimum Interest Rate:	Not applicable
		(ix) Maximum Interest Rate:	Not applicable
		(x) Day Count Fraction:	30/360, unadjusted
		(xi) Determination Dates:	Not applicable
		(xii) Accrual to Redemption:	Not applicable If Accrual to Redemption is Not applicable: Accrual to Preceding IPED: Not applicable

	(xiii) Rate of Interest:	Fixed Rate
(d)	Fixed Rate Provisions:	Applicable
	(i) Fixed Rate of Interest (excluding on overdue amounts after Redemption Date or date set for early redemption):	The Fixed Rate of Interest will be determined by the Issuer on 15 March 2019 after the end of the Offer Period at a level expected to be approximately 5.50 per cent. per annum and which will not be less than 5.00 per cent. per annum payable quarterly in arrears. Notice of such Fixed Rate of Interest will be published in the same manner as the publication of the Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0012324929. Such determination will be binding for purchasers of the Securities
	(ii) Fixed Coupon Amount(s):	Not applicable
(e)	Floating Rate Provisions	Not applicable
(f)	Linked Interest Certificates:	Not applicable
(g)	Payment of Premium Amount(s):	Not applicable
(h)	Index Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(i)	Share Linked/ETI Share Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(j)	ETI Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(k)	Debt Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(l)	Commodity Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(m)	Inflation Index Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(n)	Currency Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(o)	Fund Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable
(p)	Futures Linked Interest/Premium Amount Certificates:	Not applicable

(q)	Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions	Not applicable
(r)	Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(s)	Issuer Call Option:	Not applicable
(t)	Holder Put Option:	Not applicable
(u)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(v)	Redemption Valuation Date:	Not applicable
(w)	Identification information of Holders as provided by Condition 29:	Not applicable

DISTRIBUTION AND U.S. SALES ELIGIBILITY

43.	U.S. Selling Restrictions:	Not applicable – the Securities may not be legally or beneficially owned by or transferred to any U.S. person at any time
44.	Additional U.S. Federal income tax considerations:	The Securities are not Specified Securities for the purpose of Section 871(m) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986.
45.	Registered broker/dealer:	Not applicable
46.	TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not Applicable
47.	Non-exempt Offer:	Applicable
(i)	Non-exempt Offer Jurisdictions:	The Kingdom of Sweden
(ii)	Offer Period:	From and including 1 March 2019 to and including 13 March 2019
(iii)	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Consensus Asset Management AB, Krokslätts Parkgata 4, 431 68 Mölndal, Sweden (the "**Distributor**" or "**Authorised Offeror**")
(iv)	General Consent:	Not applicable
(v)	Other Authorised Offeror Terms:	Not applicable
48.	Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	
(a)	Selling Restriction:	Not applicable
(b)	Legend:	Not applicable

	(c) Prohibition of Sales to Belgian Consumers:	Applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49.	Secured Securities other than Notional Value Repack Securities:	Not applicable
50.	Notional Value Repack Securities:	Not applicable

Responsibility

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

Signed on behalf of BNP Paribas Issuance B.V.

As Issuer:

By:

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

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

2. Ratings

Ratings: The Securities have not been rated.

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

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

Investors should be informed of the fact that the Distributor will receive from the Issuer placement fees implicit in the Issue Price of the Securities equal to a maximum annual amount of 1.25% of the Notional Amount per Security. All placement fees will be paid out upfront.

Investors must also consider that such fees and costs are not included in the price of the Securities on the secondary market and, therefore, if the Securities are sold on the secondary market, fees and costs embedded in the Issue Price will be deducted from the sale price.

4. Reasons for the Offer, Estimated Net Proceeds and Total Expenses

(a)	Reasons for the offer:	See "*Use of Proceeds*" in Base Prospectus
(b)	Estimated net proceeds:	Up to SEK 100,000,000
(c)	Estimated total expenses:	Not applicable

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

Past and future performances of each Underlying Reference can be obtained from Bloomberg.

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

6. Operational Information

Relevant Clearing System(s):	Euroclear Sweden
If other than Euroclear Bank S.A./N.V., Clearstream Banking, S.A., Euroclear France, include the relevant identification number(s) and in the case of Swedish Dematerialised Securities, the Swedish Security Agent:	Identification number(s): 5561128074
	Swedish Security Agent:
	Svenska Handelsbanken AB (publ)

	Address: Kungsträdgårdsgatan 8, SE-106 40 Stockholm, Sweden

7. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Price:	Issue Price plus any fees charged by the relevant distributor
Conditions to which the offer is subject:	The Offer of the Securities is conditional on their issue. The Issuer reserves the right to withdraw the offer and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Authorised Offeror at any time on or prior to the Issue Date. For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities. The Issuer will determine the final amount of Securities issued up to a limit of 10,000 Securities. The final amount that is issued on the Issue Date will be listed on the Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB. Securities will be allotted subject to availability in the order of receipt of investors' applications. The final amount of the Securities issued will be determined by the Issuer in light of prevailing market conditions, and depending on the number of Securities which have been agreed to be purchased as of end of the Offer Period.
Description of the application process:	Application to subscribe for the Securities can be made in the Kingdom of Sweden at the offices of the Authorised Offeror. The distribution activity will be carried out in accordance with the usual procedures of the Authorised Offeror. Prospective investors will not be required to enter into any contractual arrangements directly with the Issuer in relation to the subscription for the Securities.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum subscription amount per investor: one Certificate (SEK 10,000). The maximum amount of application of Securities will be subject only to availability at the time of the application. There are no pre-identified allotment criteria. The Authorised Offeror will adopt allotment criteria that ensure equal treatment of prospective investors. All of the Securities requested through the Authorised Offeror

	during the Offer Period will be assigned up to the maximum amount of the Offer. In the event that during the Offer Period the requests exceed the total amount of the offer destined to prospective investors the Issuer, in accordance with the Authorised Offeror, will proceed to early terminate the Offer Period and will immediately suspend the acceptance of further requests.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Authorised Offeror of the gross subscription moneys. The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Authorised Offeror on or around the Issue Date.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Publication on the following website: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0012324929 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/SE0012324929. No dealings in the Certificates may begin before any such notification is made. In all cases, no dealing in the Certificates may take place prior to the Issue Date.
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser:	The Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber.

8. Yield

Not applicable

9.	**MiFID II Product Governance/Target Market Assessment**	Not applicable

ISSUE SPECIFIC SUMMARY

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 5 June 2018 as supplemented from time to time under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V. and BNPP dated 5 June 2018 under the Note, Warrant and Certificate Programme of BNPP B.V., BNPP and BNP Paribas Fortis Funding.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to**

Element	Title	
		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	*Consent:* 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, Consensus Asset Management AB (the "**Distributor**") and each financial intermediary whose name is published on BNPP's website (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) and identified as an Authorised Offeror in respect of the relevant Non-exempt Offer. Offer period: The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities during the period from and including 1 March 2019 and including 13 March 2019 (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent*: The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Sweden. **AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.**

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" or the "**Issuer**").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend Information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNP Paribas Group

Element	Title	
		(including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities, as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "**BNPP Group**").
B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,526 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2018.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

B.12 Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In EUR

	31/12/2017 (audited)	**31/12/2016 (audited)**
Revenues	431,472	399,805
Net income, Group share	26,940	23,307
Total balance sheet	50,839,146,900	48,320,273,908
Shareholders' equity (Group share)	515,239	488,299

Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In EUR

	30/06/2018 (unaudited)[1]	**30/06/2017 (unaudited)[1]**
Revenues	193,729	180,264
Net Income, Group Share	12,238	11,053
	30/06/2018 (unaudited)[1]	**31/12/2017 (audited)**
Total balance sheet	57,943,563,453	50,839,146,900
Shareholders' equity (Group share)	527,477	515,239

Statements of no significant or material adverse change

There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).

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

Element	Title	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2018 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2017.	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 30 June 2018.
B.14	Dependence upon other group entities	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as notes, warrants or certificates or other obligations which are developed, set up and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments and/or collateral from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. See also Element B.5 above.
B.15	Principal activities	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating is A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited) and BNPP B.V.'s short term credit rating is A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 5 June 2018 (the "**Guarantee**"). In the event of a bail-in of BNPP but not BNPP B.V., the obligations and/or amounts owed by BNPP under the guarantee shall be reduced to reflect any such modification or reduction applied to liabilities of BNPP resulting from the application of a bail-in of BNPP by any relevant regulator (including in a situation where the Guarantee itself is not the subject of such bail-in). The obligations under the guarantee are senior preferred obligations (within the meaning of Article L.613-30-3-I-3° of the French Code *monétaire et financier*) and unsecured obligations of BNPP and will rank *pari passu* with all its other present and future senior preferred and unsecured obligations, subject to such exceptions as may from time to time be mandatory under French law.
B.19	Information about the Guarantor	

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

Element	Title	
		market participants: lengthening maturities of financings and assets held, less stringent credit policy, and an increase in leveraged financings. Some of these participants (insurance companies, pension funds, asset managers, etc.) have an increasingly systemic dimension and in the event of market turbulence (linked for example to a sharp rise in interest rates and/or a sharp price correction) they could be brought to unwind large positions in relatively weak market liquidity. *Systemic risks related to increased debt* Macroeconomically, the impact of a rate increase could be significant for countries with high public and/or private debt-to-GDP. This is particularly the case for the United States and certain European countries (in particular Greece, Italy, and Portugal), which are posting public debt-to-GDP ratios often above 100% but also for emerging countries. Between 2008 and 2017, the latter recorded a marked increase in their debt, including foreign currency debt owed to foreign creditors. The private sector was the main source of the increase in this debt, but also the public sector to a lesser extent, particularly in Africa. These countries are particularly vulnerable to the prospect of a tightening in monetary policies in the advanced economies. Capital outflows could weigh on exchange rates, increase the costs of servicing that debt, import inflation, and cause the emerging countries' central banks to tighten their credit conditions. This would bring about a reduction in forecast economic growth, possible downgrades of sovereign ratings, and an increase in risks for the banks. While the exposure of the BNP Paribas Group to emerging countries is limited, the vulnerability of these economies may generate disruptions in the global financial system that could affect the Group and potentially alter its results. It should be noted that debt-related risk could materialise, not only in the event of a sharp rise in interest rates, but also with any negative growth shocks. ***Laws and regulations applicable to financial institutions.*** Recent and future changes in the laws and regulations applicable to financial institutions may have a significant impact on BNPP. Measures that were recently adopted or which are (or whose application measures are) still in draft format, that have or are likely to have an impact on BNPP notably include: - the structural reforms comprising the French banking law of 26 July 2013 requiring that banks create subsidiaries for or segregate "speculative" proprietary operations from their traditional retail banking activities, the "Volcker rule" in the US which restricts proprietary transactions, sponsorship and investment in private

Element	Title	
		equity funds and hedge funds by US and foreign banks, and upcoming potential changes in Europe; - regulations governing capital: the Capital Requirements Directive IV ("**CRD4**")/the Capital Requirements Regulation ("**CRR**"), the international standard for total loss-absorbing capacity ("**TLAC**") and BNPP's designation as a financial institution that is of systemic importance by the Financial Stability Board; - the European Single Supervisory Mechanism and the ordinance of 6 November 2014; - the Directive of 16 April 2014 related to deposit guarantee systems and its delegation and implementing decrees, the Directive of 15 May 2014 establishing a Bank Recovery and Resolution framework, the Single Resolution Mechanism establishing the Single Resolution Council and the Single Resolution Fund; - the Final Rule by the US Federal Reserve imposing tighter prudential rules on the US transactions of large foreign banks, notably the obligation to create a separate intermediary holding company in the US (capitalised and subject to regulation) to house their US subsidiaries; - the new rules for the regulation of over-the-counter derivative activities pursuant to Title VII of the Dodd-Frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act, notably margin requirements for uncleared derivative products and the derivatives of securities traded by swap dealers, major swap participants, security-based swap dealers and major security-based swap participants, and the rules of the US Securities and Exchange Commission which require the registration of banks and major swap participants active on derivatives markets and transparency and reporting on derivative transactions; - the new Markets in Financial Instruments Directive ("**MiFID**") and Markets in Financial Instruments Regulation ("**MiFIR**"), and European regulations governing the clearing of certain over-the-counter derivative products by centralised counterparties and the disclosure of securities financing transactions to centralised bodies; - the General Data Protection Regulation ("**GDPR**") that became effective on 25 May 2018, moving the European data confidentiality environment forward and improving personal data protection within the European Union. Businesses run the risk of severe penalties if they do not comply with the standards set by the GDPR. This Regulation applies to all banks providing services to European citizens; and

Element	Title	
		- the finalisation of Basel 3 published by the Basel committee in December 2017, introducing a revision to the measurement of credit risk, operational risk and credit valuation adjustment ("**CVA**") risk for the calculation of risk-weighted assets. These measures are expected to come into effect in January 2022 and will be subject to an output floor (based on standardised approaches), which will be gradually applied as of 2022 and reach its final level in 2027. Moreover, in today's tougher regulatory context, the risk of non-compliance with existing laws and regulations, in particular those relating to the protection of the interests of customers, is a significant risk for the banking industry, potentially resulting in significant losses and fines. In addition to its compliance system, which specifically covers this type of risk, the BNP Paribas Group places the interest of its customers, and more broadly that of its stakeholders, at the heart of its values. The new code of conduct adopted by the BNP Paribas Group in 2016 sets out detailed values and rules of conduct in this area. ***Cyber security and technology risk*** BNPP's ability to do business is intrinsically tied to the fluidity of electronic transactions as well as the protection and security of information and technology assets. The technological change is accelerating with the digital transformation and the resulting increase in the number of communications circuits, proliferation in data sources, growing process automation, and greater use of electronic banking transactions. The progress and acceleration of technological change are giving cybercriminals new options for altering, stealing, and disclosing data. The number of attacks is increasing, with a greater reach and sophistication in all sectors, including financial services. The outsourcing of a growing number of processes also exposes the BNP Paribas Group to structural cyber security and technology risks leading to the appearance of potential attack vectors that cybercriminals can exploit. Accordingly, the BNP Paribas Group has set up a second line of defence within the risk function with the creation of the Risk ORC ICT Team dedicated to managing cyber security and technology risk. Thus, standards are regularly adapted to support BNPP's digital evolution and innovation while managing existing and emerging threats (such as cyber-crime, espionage, etc.).
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in France, Belgium, Italy and Luxembourg. It is present in 73 countries and has more

Element	Title	
		than 198,000 employees, including close to 150,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (together the "**BNPP Group**").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Based on its unaudited consolidated financial statements, the BNP Paribas Group generated 7,526 million euros in net income attributable to equity holders for the year ending 31 December 2018.
B.19/ B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.

B.19/ B.12 Selected historical key financial information:

Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR

	31/12/2018* **(unaudited)**	**31/12/2017** **(audited)**
Revenues	42,516	43,161
Cost of risk	(2,764)	(2,907)
Net income, Group share	7,526	7,759
	31/12/2018	**31/12/2017**
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.8%	11.8%
	31/12/2018* **(unaudited)**	**31/12/2017** **(audited)**
Total consolidated balance sheet	2,040,836	1,960,252
Consolidated loans and receivables due from customers	765,871	727,675
Consolidated items due to customers	796,548	766,890
Shareholders' equity (Group share)	101,467	101,983

* The figures as at 31 December 2018 included here are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.

Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2018 – In millions of EUR

	1H18 **(unaudited)**	**1H17** **(unaudited)**
Revenues	22,004	22,235

Element	Title		
	Cost of risk	(1,182)	(1,254)
	Net income, Group share	3,960	4,290
		30/06/2018	**31/12/2017**
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded CRD4)	11.5%	11.8%
		30/06/2018 (unaudited)	**31/12/2017 (audited)**
	Total consolidated balance sheet	2,234,485	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	747,799	727,675
	Consolidated items due to customers	783,854	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	98,711	101,983
	Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2018 – In millions of EUR		
		9M18* (unaudited)	**9M17 (unaudited)**
	Revenues	32,356	32,629
	Cost of risk	1,868	1,922
	Net income, Group share	6,084	6,333
		30/09/2018*	31/12/2017
	Common equity Tier 1 Ratio (Basel 3 fully loaded, CRD 4)	11.7%	11.8%
		30/09/2018* (unaudited)	**31/12/2017 (audited)**
	Total consolidated balance sheet	2,234,226	1,960,252
	Consolidated loans and receivables due from customers	744,632	727,675
	Consolidated items due to customers	792,655	766,890
	Shareholders' equity (Group share)	99,876	101,983

Element	Title	
	* The figures as at 30 September 2018 included in this Element B.19/B.12 are based on the new IFRS 9 accounting standard. The impacts of the first application of the new IFRS 9 accounting standard were limited and fully taken into account as of 1 January 2018: -1.1 billion euros impact on shareholders' equity not revaluated (2.5 billion euros impact on shareholders' equity revaluated) and ~-10 bp on the fully loaded Basel 3 common equity Tier 1 ratio.	
	Statements of no significant or material adverse change See Element B.12 above in the case of the BNPP Group. There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 30 June 2018 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published).	
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge, there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 September 2018.
B.19/ B.14	Dependence upon other Group entities	Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group. In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the BNP Paribas Partners for Innovation (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France (including BNP Paribas Personal Finance, BP2S, and BNP Paribas Cardif), Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017 and has subsequently renewed the agreement for a period lasting until end-2021. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. The Swiss subsidiary was closed on 31 December 2016. 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. IBM Luxembourg is responsible for infrastructure services and data production for some of the BNP Paribas Luxembourg entities. 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.

Element	Title	
		See also Element B.5 above.

B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its two main businesses:
		• **Retail Banking and Services**, which includes:
		  • Domestic Markets, comprising:
		  • French Retail Banking (FRB),
		  • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking,
		  • Belgian Retail Banking (BRB),
		  • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB);
		  • International Financial Services, comprising:
		  • Europe-Mediterranean,
		  • BancWest,
		  • Personal Finance,
		  • Insurance,
		  • Wealth and Asset Management;
		• **Corporate and Institutional Banking (CIB)**, which includes:
		  • Corporate Banking,
		  • Global Markets,
		  • Securities Services.

B.19/ B.16	Controlling shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. As at 31 December 2017, the main shareholders were Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") a *public-interest société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 7.7% of the share capital, BlackRock Inc. holding 5.1% of the share capital and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI and BlackRock Inc. owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long-term credit ratings are A with a positive outlook (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.), A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and AA (low) with a stable outlook (DBRS Limited) and BNPP's short-term credit ratings

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

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ISIN	The Securities are certificates ("**Certificates**") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is FICRT 4848 LC. The Tranche number is 1. The ISIN is: SE0012324929. The Common Code is: 195715211. The Certificates are governed by English law. The Securities are cash settled Securities.
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Swedish Krona ("**SEK**")
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Belgium, the Czech Republic, Denmark, Finland, France, Germany, Hungary, Ireland, Italy, Luxembourg, Norway, Poland, Portugal, Romania, Spain, Sweden, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Base Prospectus will have terms and conditions relating to, among other matters: ***Status*** The Securities are issued on an unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis and the relative Coupons are unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves. ***Taxation*** The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the redemption of the Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or

Element	Title	
		assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the Securities. Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code. In addition, in determining the amount of withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code imposed with respect to any amounts to be paid on the Securities, the Issuer shall be entitled to withhold on any "dividend equivalent" payment (as defined for purposes of Section 871(m) of the Code) at a rate of 30 per cent. ***Negative pledge*** The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision. ***Events of Default*** The terms of the Securities will not contain events of default. ***Meetings*** The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. ***Governing law*** The Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Guarantee in respect of the Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	***Interest*** The Securities bear interest from their date of issue at the fixed rate and is expected to be approximately 5.50 per cent per annum but will not be less than 5.00 per cent per annum determined by the Issuer on 15 March 2019 after the end of the Offer Period. Interest will be paid quarterly in arrear on

Element	Title	
		15 January, 15 April, 15 July and 15 October. The first interest payment will be made on 15 April 2019. If an Event Determination Date (being the occurrence of a credit event and satisfaction of certain conditions) occurs in respect of any Reference Entity, interest will cease to accrue on the relevant portion of each Credit Security (corresponding to a pro rata share per Credit Security of the reference entity notional amount of the affected Reference Entity) with effect from and including the interest payment date immediately preceding such Event Determination Date or, in the case of the first interest period, the interest commencement date. ***Redemption*** Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security will be redeemed on 15 January 2022 as set out in Element C.18. ***Representative of Holders*** No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application will be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB.
C.15	How the value of the investment in the derivative securities is affected by the value of the underlying assets	The amount payable on redemption is calculated by reference to the Underlying Reference(s). See item C.9 above and C.18 below.
C.16	Maturity of the derivative Securities	The Redemption Date of the Securities is 15 January 2022.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. See Element C.9 above for information on interest. ***Final Redemption***

Element	Title	
		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: If the Securities are Credit Securities and if an Event Determination Date occurs in respect of any Reference Entity, the relevant portion of each Credit Security (corresponding to a pro rata share per Credit Security of the triggered portion of the reference entity notional amount of the affected Reference Entity) will be redeemed at the Credit Event Cash Settlement Amount. The outstanding notional amount of each Credit Security will be reduced by a pro rata share of the related writedown amount of the affected Reference Entity and each Credit Security will be redeemed on the latest credit security settlement date at the remaining outstanding notional amount per Credit Security (plus a pro rata share per Credit Security of aggregate incurred recovery amounts (if any) less aggregate unwind costs). If no Event Determination Date occurs in respect of any Reference Entity, each Credit Security will be redeemed at the Cash Settlement Amount per Credit Security (or the relevant portion thereof).
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.9 above
C.20	Underlying Reference	The Underlying Reference specified in Element C.9 above. Information on the Underlying Reference can be obtained from Bloomberg.

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	Prospective purchasers of the Securities should be experienced with respect to options and options transactions and should understand the risks of transactions involving the Securities. An investment in the Securities presents certain risks that should be taken into account before any investment decision is made. Certain risks may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, some of which are beyond its control. In particular, the Issuer and the Guarantor, together with the BNPP Group, are exposed to the risks associated with its activities, as described below: ***Guarantor*** Seven main categories of risk are inherent in BNPP's activities: (1) *Credit Risk* - Credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to BNPP. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 504 billion at 31 December 2018. In accordance with the EBA recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities. (2) *Operational risk* – Operational risk is the risk of loss resulting from failed or inadequate internal processes (particularly those involving personnel and information systems) or external events, whether deliberate, accidental or natural (floods, fires, earthquakes, terrorist attacks, etc.). Operational risks include fraud, human resources risks, legal and reputational risks, non-compliance risks, tax risks, information systems risks, risk of providing inadequate financial services (conduct risk), risk of failure of operational processes including credit processes, or from the use of a model (model risk), as well as potential financial consequences related to reputation risk management. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 73 billion at 31 December 2018. (3) *Counterparty risk* - Counterparty risk arises from BNPP's credit risk in the specific context of market transactions, investments, and/or settlements. The amount of this risk varies over time depending on fluctuations in market parameters affecting the potential future value of the transactions concerned. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 27 billion at 31 December 2018. (4) *Market Risk* - Market risk is the risk of loss of value caused by an unfavorable trend in prices or market parameters. Market parameters include, but are not limited to, exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or

Element	Title	
		obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 20 billion at 31 December 2018. (5) *Securitisation risk* − Securitisation is a transaction or arrangement by which the credit risk associated with a liability or set of liabilities is subdivided into tranches. Any commitment made under a securitisation structure (including derivatives and liquidity lines) is considered to be a securitisation. The bulk of these commitments are in the prudential banking portfolio. BNPP's risk-weighted assets subject to this type of risk amounted to EUR 7 billion at 31 December 2018. (6) *Risks related to deferred taxes and certain holdings in credit or financial institutions* − amounts below the prudential capital deduction thresholds generate risk-weighted assets amounting to EUR 17 billion at 31 December 2018. (7) *Liquidity risk* − Liquidity risk is the risk that BNPP will not be able to honor its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-term to long-term horizons. The BNPP Group's specific risk can be assessed through its short-term liquidity ratio, which analyses the hedging of net cash outflows during a 30-day stress period. More generally, the risks to which the BNPP Group is exposed may arise from a number of factors related, among other things, to changes in its macroeconomic, competitive, market and regulatory environment or the implementation of its strategy, its business or its operations. *Risks* This section summarises the principal risks that BNPP currently considers itself to face. They are presented in the following categories: risks related to the macroeconomic environment, risks related to the market environment, regulatory risks and risks related to the implementation of BNPP's strategy, risks related to the management of BNPP's business, risks related to BNPP's operations. (a) Adverse economic and financial conditions have in the past had and may in the future have an impact on BNPP and the markets in which it operates.

Element	Title	
		(b) Given the global scope of its activities, BNPP may be vulnerable to certain political, macroeconomic or financial risks in the countries and regions where it operates. (c) BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of financial crises, worsening economic conditions, rating downgrades, increases in credit spreads or other factors. (d) The prolonged low interest rate environment carries inherent systemic risks, and an exit from such environment also carries risks. (e) Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profotablity. (f) The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. (g) BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. (h) BNPP may generate lower revenues from commission and fee based businesses during market downturns. (i) Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. (j) BNPP must ensure that its assets and liabilities properly match in order to avoid exposure to losses. (k) Laws and regulations adopted in recent years, particularly in response to the global financial crisis, as well as new legislative proposals, may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. (l) BNPP could become subject to a resolution proceeding. (m) BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the jurisdictions in which it operates. (n) BNPP may incur substantial fines and other administrative and criminal penalties for non compliance with applicable laws and regulations, and may also incur losses in related (or unrelated) litigation with private parties. (o) Risks related to the implementation of BNPP's strategic plans. (p) BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions.

Element	Title	
		(q) BNPP is exposed to credit risk and counterparty risk. (r) A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition. (s) BNPP's hedging strategies may not prevent losses. (t) Adjustments to the carrying value of BNPP's securities and derivatives portfolios and BNPP's own debt could have an impact on its net income and shareholders' equity. (u) The credit ratings of BNPP may be downgraded, which would weigh on its profitability. (v) Intense competition by banking and non banking operators could adversely affect BNPP's revenues and profitability. (w) BNPP's risk management policies, procedures and methods may leave it exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. (x) An interruption in or a breach of BNPP's information systems may cause substantial losses of client or customer information, damage to BNPP's reputation and financial losses. (y) BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. ***Issuer*** The main risks described above in relation to BNPP also represent the main risks for BNPP B.V., either as an individual entity or a company in the BNPP Group. *Dependency Risk* BNPP B.V. is an operating company. The assets of BNPP B.V. consist of the obligations of other BNPP Group entities. The ability of BNPP B.V. to meet its own obligations will depend on the ability of other BNPP Group entities to fulfil their obligations. In respect of securities it issues, the ability of BNPP B.V. to meet its obligations under such securities depends on the receipt by it of payments under certain hedging agreements that it enters with other BNPP Group entities. Consequently, Holders of BNPP B.V. securities will, subject to the provisions of the Guarantee issued by BNPP, be exposed to the ability of BNP Group entities to perform their obligations under such hedging agreements. *Market Risk*

Element	Title	
		BNPP B.V. takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by option and swap agreements and therefore these risks are mitigated in principle. *Credit Risk* BNPP B.V. has significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent company and other BNPP Group entities. Taking into consideration the objective and activities of BNPP B.V. and the fact that its parent company is under supervision of the European Central Bank and the *Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution* management considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas is rated (A) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's. *Liquidity Risk* BNPP B.V. has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, BNPP B.V. entered into netting agreements with its parent company and other BNPP Group entities.
D.3	Key risks regarding the Securities	In addition to the risks (including the risk of default) that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities or the Guarantor's ability to perform its obligations under the Guarantee, there are certain factors which are material for the purposes of assessing the risks associated with Securities issued under the Base Prospectus, including: *Market Risks* Securities are unsecured obligations; the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, (in respect of Securities linked to an Underlying Reference) the price of the relevant Underlying Reference(s), time to redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Cash Settlement Amount or value of the Entitlement; exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities; *Holder Risks* the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified

Element	Title	
		minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to redemption without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount; in certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment; *Issuer /Guarantor Risks* a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities; *Legal Risks* the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities early redemption or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities; in certain circumstances settlement may be postponed or payments made in USD if the Settlement Currency specified in the applicable Final Terms is not freely transferable, convertible or deliverable; expenses and taxation may be payable in respect of the Securities; the Securities may be redeemed in the case of illegality or impracticability and such redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities; 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; *Secondary Market Risks* the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Redemption Date is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value); an active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment).

Element	Title	
		BNP Paribas Arbitrage S.N.C. is required to act as market-maker in respect of the Securities. BNP Paribas Arbitrage S.N.C. will endeavour to maintain a secondary market throughout the life of the Securities, subject to normal market conditions and will submit bid and offer prices to the market. The spread between bid and offer prices may change during the life of the Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for BNP Paribas Arbitrage S.N.C. to quote bid and offer prices, and during such periods, it may be difficult, impracticable or impossible to buy or sell these Securities. This may, for example, be due to adverse market conditions, volatile prices or large price fluctuations, a large marketplace being closed or restricted or experiencing technical problems such as an IT system failure or network disruption. *Risks relating to Underlying Reference Asset(s)* 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 depositary receipt ("**GDR**") or American depositary receipt ("**ADR**"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities exposure to the credit of one or more reference entities *Risks relating to specific types of products* The following risks are associated with Tranched Credit Certificates Tranched Credit Certificates create leveraged exposure to the credit risk of the reference entities as the implicit portfolio size or size of the aggregate notional amount of the reference portfolio is significantly larger than the aggregate notional amount of the Securities. Investors can lose a significant part or all of their investment even if a credit event occurs in respect of only one or a few of the reference entities comprising the reference portfolio.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.

Element	Title	
		If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E – Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Kingdom of Sweden. The issue price of the Securities is 100 per cent. of their nominal amount.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	So far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

EMISSIONSSPECIFIK SAMMANFATTNING

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	• **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 daterat den 5 juni 2018 med olika tillägg från tid till annan enligt programmet för Obligationer, Warranter och Certifikat tillhörigt BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding. Det första stycket i punkt D.3, "Grundprospektet", Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP daterat den 5 juni 2018 enligt programmet för Obligationer, Warranter och Certifikat tillhörigt BNPP B.V., BNPP och BNP Paribas Fortis Funding.** • **Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i dess 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 Garanten (om sådan finns) 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**

Punkt	Rubrik	
		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 värdepapperen.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	*Samtycke*: Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett icke undantaget erbjudande till allmänheten avseende värdepapper av Managers, Consensus Asset Management AB (”**Distributören**”) och varje finansiell mellanhand vars namn publiceras på BNPP:s webbplats (https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/gm/Public/LegalDocs.aspx) och som identifierats som en behörig anbudsgivare beträffande aktuellt Icke-undantaget Erbjudande. *Erbjudandeperiod*: Emittentens samtycke angivet ovan ges för Icke-undantagna Erbjudanden för Värdepapper under perioden från och med den 1 mars 2019 till och med den 13 mars 2019 (”**Erbjudandeperioden**”). *Villkor för samtycke*: Villkoren för Emittentens samtycke (utöver de villkor som det hänvisats till ovan) 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 Sverige. **EN INVESTERARE SOM AVSER ATT KÖPA ELLER KÖPER VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN AUKTORISERAD ERBJUDARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN AUKTORISERAD ERBJUDARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH BESTÄMMELSER SOM FINNS UTARBETADE MELLAN AKTUELL AUKTORISERAD ERBJUDARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE AVTAL AVSEENDE PRIS, TILLDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV AUKTORISERAD ERBJUDARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE.**

Avsnitt B - Emittent och Garant

Punkt	Rubrik	
B.1	Emittentens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas Issuance B.V. (”**BNPP B.V.**” eller ”**Emittenten**”).

Punkt	Rubrik	
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Emittenten bildades som ett privat aktiebolag i Nederländerna enligt nederländsk lag, med säte på Herengracht 595, 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 BNP Paribas-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen hedgningssäkras genom förvärv av säkringsinstrument och/eller säkerheter 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 moderbolaget till en koncern av företag och hanterar de finansiella verksamheterna för dessa dotterföretag (tillsammans ”**BNPP-Koncernen**”).
B.9	Resultatprognos eller estimat	Baserat på det oreviderade koncernbokslutet genererade BNP Paribas-koncernen 7 526 miljoner euro i nettointäkter hänförliga till aktieägarna för året fram till och med den 31 december 2018.
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som inkluderats i Grundprospektet.
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:	

Jämförande årliga finansiella data - i euro

	2017-12-31 (reviderad)	**2016-12-31 (reviderad)**
Intäkter	431 472	399 805
Nettointäkt, koncernandel	26 940	23 307
Summa balansräkning	50 839 146 900	48 320 273 908
Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	515 239	488 299

Jämförande interimistiska finansiella data för halvåret till och med den 30 juni 2018 – i euro

	2018-06-30 (oreviderad)[2]	**2017-06-30 (oreviderad)[1]**

[2] Detta är ekonomisk information som är föremål för en begränsad granskning, enligt vad som beskrivs mer ingående i de lagstadgade revisorernas rapport.

Punkt	Rubrik			
	Intäkter		193 729	180 264
	Nettointäkt, koncernandel		12 238	11 053
			2018-06-30 (oreviderad)[1]	**2017-12-31 (reviderad)**
	Summa balansräkning		57 943 563 453	50 839 146 900
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)		527 477	515 239
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Det har inte inträffat någon väsentlig förändring av den finansiella ställningen eller ställning på marknaden för BNPP-koncernen sedan den 30 juni 2018 (som är slutet av den senaste finansiella period för vilken delårsrapport har offentliggjorts). Det har inte inträffat någon väsentlig förändring av den finansiella ställningen eller ställning på marknaden för BNPP B.V. sedan den 30 juni 2018 och det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring vad gäller utsikterna för BNPP B.V.			
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Inte tillämpligt och såvitt Emittenten känner till, har det inte inträffat några nyligen inträffade händelser som i en betydande utsträckning är relevant för att bedöma Emittentens solvens sedan den 30 juni 2018.		
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel 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 hedningsinstrument och/eller säkerheter från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan. Se även Punkt B.5 ovan.		
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Den huvudsakliga verksamheten för BNPP B.V. består av att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta.		
B.16	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 procent av aktiekapitalet i BNPP B.V.		
B.17	Inhämtade kreditvärdighetsbetyg	BNPP B.V.:s långsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A med positiva utsikter (S&P Global Ratings Europe Limited) och BNPP B.V.:s kortsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).		

Punkt	Rubrik	
B.18	Beskrivning av Garantin	Värdepapperen kommer att ovillkorligen och oåterkalleligen att garanteras av BNP Paribas (”**BNPP**” eller ”**Garanten**”) enligt ett garantiåtagande under engelsk rätt utfärdat på eller omkring den 5 juni 2018 (”**Garantin**”). I händelse av en skuldnedskrivning avseende BNPP men inte avseende BNPP B.V, kommer alla förpliktelser och/eller belopp som BNPP:s är skyldigt enligt Garantin reduceras för att återspegla alla ändringar som tillämpas för BNPP:s skulder, som ett resultat av tillämpningen av en skuldnedskrivning avseende BNPP av en tillämplig resolutionsmyndighet (inklusive i en situation där själva Garantin inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning). Förpliktelserna under Garantin är oprioriterade förpliktelser med viss förmånsstatus (*senior preferred obligations*) (enligt betydelsen i artikel L.613-30-3-I-3 i den franska lagen *Code monétaire et financier*) och icke säkerställda förpliktelser för BNPP och kommer att rangordnas lika (*pari passu*) med alla dess övriga nuvarande och framtida oprioriterade förpliktelser med viss förmånsstatus och icke säkerställda förpliktelser, med förbehåll för sådana undantag som från tid till annan kan vara tvingande enligt fransk rätt.
B.19	Information om Garanten	
B.19/B.1	Garantens firma och handelsbeteckning	BNP Paribas
B.19/B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Garanten bildades som ett aktiebolag (*société anonyme*) i Frankrike under fransk rätt, och innehar banklicens samt har säte på 16, boulevard des Italiens, 75009 Paris, Frankrike.
B.19/B.4b	Information om trender	***Makroekonomisk omgivning*** Makroekonomiska villkor och marknadsvillkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör det särskilt känsligt för Europas marknadsvillkor och makroekonomiska villkor, vilka ibland har varit utmanande och instabila under senare år. Under 2017 ökade den globala tillväxten med cirka 3,5 procent, vilket återspeglar en förbättring i alla geografiska regioner. I de stora, utvecklade länderna leder denna ökade aktivitet till en åtstramning, eller en minskning, av anpassningen av penningpolitiken. Men med inflationsnivåer som fortfarande är mycket måttliga, kan centralbankerna hantera denna övergång mycket gradvis, utan att kompromissa med de ekonomiska utsikterna. IMF förväntar sig en världsomfattande tillväxt som stärks ännu mer under 2018 och har reviderat sin prognos från +3,6 procent till +3,7 procent: den måttliga avmattningen som förväntas i de utvecklade ekonomierna bör mer än jämnas ut av den prognostiserade förbättringen i tillväxtländerna (påskyndad av

Punkt	Rubrik	
		återhämtningen i Latinamerika och Mellanöstern, och trots den strukturella lägre ekonomiska tillväxttakten i Kina). Mot denna bakgrund kan följande två riskkategorier identifieras: *Risker för finansiell instabilitet på grund av genomförandet av penningpolitiken* Två risker ska betonas: en skarp höjning av marknadsräntor och den nuvarande mycket expansiva penningpolitiken bibehålls för länge Å ena sidan medför den fortsatta åtstramningen av penningpolitiken i USA (som inleddes 2015) och den mindre anpassade penningpolitiken i euroområdet (en planerad minskning av förvärven av tillgångar som började i januari 2018) risker för finansiell turbulens. Risken för en otillräckligt kontrollerad ökning av de långa räntorna kan särskilt betonas, i ett scenario med en oväntat ökad inflation eller en oväntad åtstramning av penningpolitiken. Om denna risk blir verklighet, kan det få negativa konsekvenser för tillgångsmarknaderna, särskilt de där riskpremierna är extremt låga jämfört med deras historiska genomsnitt, efter ett decennium med anpassad penningpolitik (krediter till företag eller länder med sämre kreditvärdering, vissa sektorer på aktiemarknaderna, fastigheter etc.). Å andra sidan, trots uppgången sedan mitten av 2016 fortsätter räntorna att vara låga, vilket kan uppmuntra överdrivet risktagande bland vissa finansmarknadsaktörer: längre löptider för finansiering och innehavda tillgångar, mindre stringent kreditpolicy och ökad lånefinansiering. Vissa av dessa aktörer (försäkringsbolag, pensionsfonder, förmögenhetsförvaltare etc.) har en ökad systemisk dimension och i händelse av marknadsturbulens (till exempel knuten till skarpt ökade räntor och/eller en skarp kurskorrigering) kan de tvingas sälja stora innehav vid en förhållandevis svag marknadslikviditet. *Systemrisker hänförliga till ökad skuldsättning* Makroekonomiskt kan inverkan av en räntehöjning vara betydande för länder med hög offentlig och/eller privat skuld i förhållande till BNP. Detta är särskilt fallet för USA och vissa europeiska länder (särskilt Grekland, Italien och Portugal), som uppvisar offentliga skuldnivåer i förhållande till BNP som ofta ligger över 100 procent men det gäller även för tillväxtmarknadsländer. Mellan 2008 och 2017 redovisade de senare en marknadsökning avseende sina statspapper, däribland statspapper i utländsk valuta som lån av utländska fordringsägare. Den privata sektorn var huvudkällan till ökningen av statspapperen, men det gäller även den offentliga sektorn i mindre utsträckning, särskilt i Afrika. Dessa länder är särskilt sårbara för en stramare penningpolitik i de utvecklade ekonomierna. Utflödet av kapital kan tynga

Punkt	Rubrik	
		växelkurserna, de ökade kostnaderna för att hantera statspapperen, importera inflationen, och föranleda tillväxtmarknadsländernas centralbanker att strama åt sina kreditvillkor. Detta skulle skapa försämrade prognoser för den ekonomiska tillväxten, möjliga nedgraderingar av kreditbetygen på statspapper och en ökad risk för bankerna. Samtidigt som BNP Paribas-koncernens exponering mot tillväxtmarknadsländer är begränsad, kan dessa ekonomiers sårbarhet leda till störningar i de globala finansiella systemen vilka kan påverka koncernen och potentiellt förändra koncernens resultat. Lägg märke till att skuldrelaterad risk kan bli en verklighet, inte bara i händelse av en skarp höjning av räntan, utan även med eventuella negativa tillväxtchocker. ***Lagar och förordningar tillämpliga för finansiella institutioner*** Nyligen inträffade och framtida förändringar av lagar och andra förordningar som tillämpas för finansinstitut kan på en betydande inverkan på BNPP. Åtgärder som nyligen antogs eller vilka (eller vilkas tillämpningsåtgärder) fortfarande är i utkastformat, som har eller sannolikt får en inverkan på BNPP omfattar särskilt: - de strukturella reformer som omfattar den franska banklagen av den 26 juli 2013 som kräver att banker skapar dotterbolag för eller segregerar ”spekulativa” egna transaktioner från sin traditionella bankverksamhet, ”Volckerregeln” i USA som begränsar egna transaktioner, sponsorskap och investeringar i privata aktiefonder och hedgefonder av USA och utländska banker, och kommande potentiella förändringar i Europa; - förordningar som styr kapital: kapitalkravsdirektiv IV (”**CRD4**”)/kapitalkravförordningen (”**CRR**”), den internationella standarden för total förlustabsorberande kapacitet (”**TLAC**”) och BNPP:s utnämning som finansinstitut som är systemviktig av rådet för finansiell stabilitet (FSB), - mekanismen för den europeiska tillsynsnämnden och förordningen av den 6 november 2014; - direktivet av den 16 april 2014 som rör insättningsgarantisystem och dess delegations- och genomförandedekret, direktivet av den 15 maj 2014 som etablerar en ram för återhämtning och resolution av banker, en gemensam resolutionsmekanism som etablerar gemensamt rådsresolution och en gemensam resolutionsfond; - den definitiva bestämmelsen av USA:s centralbank som inför stramare tillsynsregler för amerikanska transaktioner av stora utländska banker, särskilt skyldigheten att skapa ett separat förmedlande holdingbolag i USA (kapitaliserat och föremål för reglering) för att hantera sina amerikanska dotterbolag;

Punkt	Rubrik	
		- de nya bestämmelserna för reglering av OTC-derivat enligt avdelning VII i Dodd-Frank-lagen (*Dodd-Framk Wall Street Reform and Consumer Protection Act*), särskilt marginalkraven för icke avräknade derivatprodukter och derivat på värdepapper som omsätts av swapphandlare, större swappdeltagare, värdepappersbaserade swapphandlare och större värdepappersbaserade swappdeltagare, och reglerna för US Securities and Exchange Commission som kräver registrering av banker och större swappdeltagare som är aktiva på derivatmarknader och transparens och redovisning om derivattransaktioner; - det nya direktivet om marknader för finansiella instrument (”**MiFID**”) och förordningen om marknader för finansiella instrument (”**MiFIR**”), och europeiska förordningar som styr avräkningen av vissa OTC-derivatprodukter av centraliserade motparter och rapportering av transaktioner för värdepappersfinansiering till centraliserade organ, - Den allmänna dataskyddsförordningen (”**GDPR**”), som trädde i kraft den 25 maj 2018, ökar den europeiska dataskyddsmiljön och förbättrar personuppgiftsskyddet inom EU. Företag löper risken att drabbas av höga böter om de inte följer normerna i GDPR. Denna förordning gäller alla banker som tillhandahåller tjänster till europeiska medborgare och - fullbordandet av Basel 3 som publicerats av Baselkommittén i december 2017, som inför en revision av hur man mäter kreditrisk, operativ risk, risken vid justering av kreditvärdering (”**CVA**”) vid beräkning av riskviktade tillgångar. Dessa åtgärder förväntas träda i kraft i januari 2022 och kommer att bli föremål för en nedre utdatanivå (baserat på standardiserade metoder), som gradvis kommer att tillämpas från 2022 och nå nivån för slutmålet 2027. Med dagens tuffare regelverk är dessutom risken för att inte följa bestämmelserna i befintliga lagar och förordningar, särskilt sådana som rör skydd av kundernas intressen, betydande för bankbranschen, vilket kan leda till omfattande förluster och böter. Utöver systemet för att följa lagar och regler, vilket särskilt omfattar denna typ av risk, lägger BNP Paribas-koncernen kundernas intressen, och mer brett intressenternas intresse, i centrum av koncernens värden. Den nya uppförandekoden som antogs av koncernen 2016 anger detaljerade värden och regler för uppförandet i detta område. ***Cybersäkerhet och teknikrisk***

Punkt	Rubrik		
		BNPP:s förmåga att göra affärer är nära förbundet med flexibiliteten i elektroniska transaktioner samt skydd och säkerhet för information och tekniska tillgångar. Den tekniska förändringen ökar takten i och med den digitala omvandlingen och den ökning som är resultatet av antalet kommunikationskedjor, spridningen av datakällor, ökad processautomatisering och större användning av elektroniska banktransaktioner. Framstegen och den allt snabbare tekniska förändringen ger cyberkriminella nya möjligheter att ändra, stjäla och yppa data. Antalet attacker ökar och har en större räckvidd och är mer avancerade inom alla sektorer, däribland finansiella tjänster. Utkontrakteringen av ett ökat antal processer exponerar även BNP Paribas Group för strukturella cybersäkerhets- och teknikrisker som leder till att det kan uppstå möjliga attacker som cyberkriminella kan utnyttja. I enlighet med detta har BNP Paribas Group installerat en andra försvarslinje inom ramen för riskfunktionen i och med skapandet av Risk ORC ICT-teamet vars uppgift är att hantera cybersäkerheten och teknikrisken. Följaktligen anpassas standarderna regelbundet för att stödja BNPP:s digitala utveckling och innovation samtidigt med en hantering av befintliga och tillkommande hot (som till exempel cyberbrottslighet, spionage etc.).	
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Frankrike, Belgien, Italien och Luxemburg. Koncernen finns idag i 73 länder och har mer än 198 000 anställda, varav närmare 150 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-koncernen (tillsammans kallat ”**BNPP-Koncernen**”).	
B.19/B.9	Resultatprognos eller estimat	Baserat på det oreviderade koncernbokslutet genererade BNP Paribas-koncernen 7 526 miljoner euro i nettointäkter hänförliga till aktieägarna för året fram till och med den 31 december 2018.	
B.19/B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som inkluderats i Grundprospektet.	
B.19/B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation:		
	Jämförande årliga finansiella data - i miljoner euro		
		2018-12-31* **(oreviderad)**	**2017-12-31** **(reviderad)**

Punkt	Rubrik		
	Intäkter	42 516	43 161
	Riskkostnad	(2 764)	(2 907)
	Nettointäkt, koncernandel	7 526	7 759
		2018-12-31	**2017-12-31**
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,8%	11,8%
		2018-12-31* **(oreviderad)**	**2017-12-31** **(reviderad)**
	Summa koncernbalansräkning	2 040 836	1 960 252
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	765 871	727 675
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	796 548	766 890
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	101 467	101 983
	* Siffrorna per den 31 december 2018 häri baseras på den nya redovisningsstandarden IFRS 9. Inverkan av den första tillämpningen av den nya redovisningsstandarden IFRS 9 var begränsad och införlivades till fullo per den 1 januari 2018: en effekt på -1,1 miljarder euro på aktieägarnas aktiekapital som inte revalverats (en effekt av 2,5 miljarder euro på aktieägarnas aktiekapital som revalverats) och ~-10 miljarder på Common equity Tier 1 ratio Basel 3 fullt genomförd.		
	Jämförande finansiella delårsdata för sexmånadersperioden fram till och med den 30 juni 2018 – i miljoner euro		
		1H18 (oreviderad)	**1H17 (oreviderad)**
	Intäkter	22 004	22 235
	Riskkostnad	(1 182)	(1 254)
	Nettointäkt, koncernandel	3 960	4 290

Punkt	Rubrik		
		2018-06-30	**2017-12-31**
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	11,5%	11,8%
		2018-06-30 **(oreviderad)**	**2017-12-31** **(reviderad)**
	Summa koncernbalansräkning	2 234 485	1 960 252
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	747 799	727 675
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	783 854	766 890
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	98 711	101 983
	Jämförande interimistiska finansiella data för niomånadersperioden fram till den 30 september 2018 – i miljoner euro		
		9M18* **(oreviderad)**	**9M17** **(oreviderad)**
	Intäkter	32 356	32 629
	Riskkostnad	1 868	1 922
	Nettointäkt, koncernandel	6 084	6 333
		2018-09-30*	**2017-12-31**
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD 4)	11,7%	11,8%
		2018-09-30* **(oreviderad)**	**2017-12-31** **(reviderad)**

Punkt	Rubrik		
	Summa koncernbalansräkning	2 234 226	1 960 252
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	744 632	727 675
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldigt kunderna	792 655	766 890
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	99 876	101 983
	* Gällande siffror den 30 september 2018 som bifogats denna punkt B.12 grundar sig på den nya redovisningsstandarden IFRS 9. Inverkan av den första tillämpningen av den nya redovisningsstandarden IFRS 9 var begränsad och togs med i beräkningen helt och hållet från och med januari 2018: en effekt på -1,1 miljarder euro på aktieägarnas aktiekapital som inte revalverats (en effekt av 2,5 miljarder euro på aktieägarnas aktiekapital som revalverats) och ~-10 miljarder på Common equity Tier 1 ratio Basel 3 fullt genomförd.		
	Uttalande om väsentlig negativ förändring Se Punkt B.12 ovan avseende BNPP-Koncernen. Det har inte inträffat någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-Koncernen sedan den 30 juni 2018 (som är slutet av den senaste finansiella period för vilken delårsrapport har offentliggjorts).		
B.19/B.13	Händelser med inverkan på Garantens solvens	Inte tillämpligt och såvitt Garanten känner till, har det inte inträffat några nyligen inträffade händelser som i en betydande utsträckning är relevant för att bedöma Garantens solvens sedan den 30 september 2018.	
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen. I april 2004 började BNPP lägga ut IT-infrastrukturtjänster på entreprenad till BNP Paribas Partners for Innovation (**BP²I**) ett samriskföretag som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP²I levererar IT-infrastrukturtjänster till BNPP och åtskilliga BNPP-dotterbolag i Frankrike (däribland BNP Paribas Personal Finance, BP2S och BNP Paribas Cardif), Schweiz och Italien. I mitten av december 2011 förnyade BNPP avtalet med IBM France för en period fram till slutet av 2017 och har därefter förnyat avtalet för en period fram till slutet av 2021. I slutet av 2012 ingick parterna ett avtal om att gradvis utöka detta upplägg till BNP Paribas Fortis från och med 2013. Det schweiziska dotterbolaget avvecklades den 31 december 2016.	

Punkt	Rubrik	
		BP²I:s är under IBM France operativa ledning. BNP Paribas har ett starkt inflytande över bolaget som till hälften ägs av IBM France. De av BNP Paribas anställda som gjorts tillgängliga för BP²I utgör hälften av det bolagets permanenta personal, som tillsammans med dess lokaler och datacentraler tillhör koncernen och den nuvarande ledningen ger BNP Paribas avtalsenlig rätt att kontrollera bolaget och återföra det in i koncernen om nödvändigt. IBM Luxembourg ansvarar för infrastrukturtjänster och dataproduktion för vissa av BNP Paribas Luxemburgs enheter. BancWests databehandlingstjänster är utlokaliserade till Fidelity Information Services. Cofinoga Frances databehandlingstjänster är utlokaliserade till SDDC som är ett helägt dotterbolag till IBM. Se även Punkt B.5 ovan.

B.19/B.15	Huvudsaklig verksamhet	BNP Paribas har nyckelpositioner inom sina två verksamhetsområden:
		
		• Retail Banking and Services, vilket inkluderar:
		  • nationella marknader, vilka inbegriper:
		  • Fransk Retail Banking (FRB),
		  • BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk retail banking,
		  • Belgisk Retail Banking (BRB),
		  • Andra Inrikes Marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking (LRB);
		  • internationella finansiella tjänster, vilka inbegriper:
		  • Europa-Medelhavsområdet,
		  • BancWest;
		  • Privatekonomi;
		  • Försäkring,
		  • Förmögenhetsförvaltning och förvaltning av tillgångar.
		• Corporate and Institutional Banking (CIB), vilket inbegriper:
		  • Affärsbanksverksamhet,

Punkt	Rubrik	
		• Globala marknader, • Värdepapperstjänster.
B.19/B.16	Kontrollerande aktieägare	Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar BNPP vare sig direkt eller indirekt. Per den 31 december 2017 var huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement ("**SFPI**") ett public-interest société anonyme (publikt aktiebolag) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 7,7 procent av aktiekapitalet, BlackRock Inc. som innehar 5,1 procent av aktiekapitalet och Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1,0 procent av aktiekapitalet. Såvitt BNPP vet äger ingen aktieägare, utöver SFPI och BlackRock Inc. mer än 5 procent av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/B.17	Inhämtade kreditvärdighetsbetyg	BNPP:s långsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A, med positiv utsikt (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 med stabil utsikt (Moody's Investors Service Ltd), A+ med stabil utsikt (Fitch France S.A.S. och) AA (låg) med stabil utsikt (DBRS Limited) och BNPP:s kortsiktiga kreditvärdighetsbetyg är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1 (Fitch France S.A.S.) och R-1 (medel) (DBRS Limited). Ett kreditvärdighetsbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och kan bli föremål för får upphävas, reduceras eller återtas vid varje tidpunkt av det tilldelandes kreditvärderingsinstitutet.

Avsnitt C – värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av värdepapper/ISIN	Värdepapperen är certifikat ("**Certifikat**") och emitteras i Serier. Serienumret för Värdepapperen är FICRT 4848 LC. Tranchenummer är 1 ISIN är: SE0012324929. Common Code är: 195715211. Certifikaten är underkastade engelsk rätt. Värdepapperen är kontantavvecklade Värdepapper.
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är svenska kronor ("**SEK**")
C.5	Begränsningar i fri överlåtbarhet	Värdepapperen är fritt överlåtbara med förbehåll för erbjudande och försäljningsrestriktionerna i USA, det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet, Belgien, Tjeckien, Danmark, Finland, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Italien, Luxemburg, Norge, Polen, Portugal,

Punkt	Rubrik	
		Rumänien, Spanien, Sverige, Storbritannien, Japan och Australien och under Prospektdirektivet och lagarna i varje jurisdiktion där de relevanta Värdepapperen erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter förknippade med Värdepapperen	Värdepapper emitterade under Grundprospektet kommer att ha villkor avseende, bland annat, följande aspekter: ***Status*** Värdepapperen emitteras på en icke-säkerställd basis. Värdepapper emitterade på icke-säkerställd basis och de relaterade Kupongerna är icke-efterställda och icke-säkerställda förpliktelser för Emittenten och rangordnas lika (*pari passu*) sinsemellan. ***Beskattning*** Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till inlösen av Värdepapperen och/eller leverans eller överföring av Berättigandet. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som ska levereras till Innehavare, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till Innehavare, vilka Beräkningsagenten fastställer är hänförliga till Värdepapperen. Betalningar kommer i samtliga fall göras med förbehåll för (i) fiskala eller andra tillämpliga lagar och avräkningar tillämpliga vid betalning, (ii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av ett sådant avtal som finns beskrivet i avsnitt 1471(b) av 1986 års amerikansk inkomstskattelag (”**Lagen**”) eller som på annat sätt påförts och som är hänförligt till Avsnitt 1471-1474 i Lagen, avräkning eller avtal därunder, officiella tolkningar av detta, eller lag som implementerar en mellanstatlig syn på detta, och (iii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av avsnitt 871(m) i Lagen. Dessutom, vid fastställande av beloppet för innehållande eller avdrag vilket krävs enligt avsnitt 871.m i lagen som rör belopp som ska betalas för värdepapper, ska emittenten har rätt att innehålla en utbetalning av eventuell ”utdelningsmotsvarighet” (enligt definitionen i avsnitt 871.m i lagen) till en skattesats om 30 procent. ***Negativåtagande*** Villkoren för Värdepapperen kommer inte att innehålla några bestämmelser med negativåtagande. ***Uppsägningsgrundande Händelser*** Villkoren för Värdepapperen kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande händelser

Punkt	Rubrik	
		Möten Villkoren för Värdepapperen kommer innehålla bestämmelser för sammankallande av möten mellan innehavare av sådana Värdepapper för att behandla frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten. ***Tillämplig rätt*** Värdepapperen, det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan), Garantin avseende Värdepapperen samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det engelskrättsliga agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Garantin avseende Värdepapperen kommer att vara underkastade, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.
C.9	Ränta/Inlösen	***Ränta*** Värdepapperen löper med ränta från dessas emissionsdag efter en fast räntesats som förväntas vara ungefär 5,50 procent per år men som inte ska vara lägre än 5,00 procent per år enligt Emittentens fastställande den 15 mars 2019 efter utgången av Erbjudandeperioden. Ränta kommer att erläggas kvartalsvis i efterskott på följande datum: 15 januari, 15 april, 15 juli och 15 october varje år. Den första räntebetalningen kommer att göras den 15 april 2019. ***Inlösen*** Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, kommer varje Värdepapper att lösas in på den 15 januari 2022 enligt vad som anges i Punkt C.18. ***Representant för Innehavare*** Ingen representant för Innehavarna har utsetts av Emittenten. Vänligen ta också del av Punkt C.8 ovan avseende rättigheter förknippade med Värdepapperen.
C.10	Derivatkomponent i räntebetalningen	Ej tillämplig
C.11	Upptagande till handel	Ansökan kommer att göras av Emittenten (eller för dennes räkning) om att Värdepapperen ska upptas till handel på Nordic Derivatives Exchange of the Nordic Growth Market NGM AB.

Punkt	Rubrik	
C.15	Hur värdet på investeringen i derivatvärdepapperen påverkas av värdet för de underliggande tillgångarna	Beloppet som ska erläggas vid inlösen beräknas med hänvisning till de(n) Underliggande Referensen(erna). Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan.
C.16	Förfall för derivatvärdepapperen	Inlösendag för Värdepapperen är den 15 januari 2022.
C.17	Avvecklingsförfarande	Denna Serie av Värdepapper avvecklas kontant. Emittenten har inte rätten att förändra avvecklingssätt.
C.18	Avkastning på derivatvärdepapper	Se Punkt C.8 ovan för rättigheter förknippade med Värdepapperen. Se Punkt C.9 ovan för information om ränta. ***Slutlig inlösen*** Såvida inte dessförinnan inlösta eller köpta och annullerade, berättigar varje Värdepapper dess innehavare att erhålla från Emittenten på Inlösendagen ett Kontantavvecklingsbelopp motsvarande: Om Värdepapperen är Kreditvärdepapper och en Händelsefastställandedag inträffar avseende någon Referensenhet, kommer den relevanta andelen av respektive Kreditvärdepapper (motsvarande pro rata-andelen per Kreditvärdepapper av den aktiverade andelen av referensenhetens nominella belopp för den påverkade referensenheten) att lösas in till ett Kontant Avvecklingsbelopp vid Kredithändelse. Det utestående nominella beloppet för respektive Kreditvärdepapper kommer att reduceras med an pro rata-andel av det relaterade nedskrivningsbeloppet för den påverkade Referensenheten och respektive Kreditvärdepapper kommer att lösas in på den senaste avvecklingsdagen för kreditvärdepapper till det återstående utestående nominella beloppet per Kreditvärdepapper (plus en pro rata-andel per Kreditvärdepapper av det sammanlagda återvinningsbeloppet (om något) minskat med de sammanlagda avvecklingskostnaderna). Om ingen Händelsefastställandedag inträffar avseende någon referensenhet, kommer varje Kreditvärdepapper att lösas in till Kontantavvecklingsbeloppet per Värdepapper (eller den relevanta andelen därav).
C.19	Slutlig referenskurs för den Underliggande	Den slutliga referenskursen för den underliggande kommer att fastställas i enlighet med värderingsmekanismerna angivna i Punkt C.9 ovan.
C.20	Underliggande Referens	Den Underliggande Referensen angiven i Punkt C.9 ovan. Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från Bloomberg.

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenten och Garanten	Presumtiva köpare av Värdepapperen ska ha erfarenhet av optioner och optionstransaktioner och ska inse riskerna med transaktioner som involverar Värdepapperen. En investering i Värdepapperen medför vissa risker som ska beaktas före ett investeringsbeslut fattas. Vissa risker kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden för värdepapperen, eller Garantens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt Garantin, av vilka vissa är utanför dess kontroll. Emittenten och Garanten, tillsammans med BNPP-Koncernen, är särskilt utsatt för de risker som är förknippade med sina respektive verksamheter, enligt beskrivningen nedan: ***Garant*** **BNPP** Sju huvudsakliga riskkategorier är förknippade med BNPP:s verksamhet: (1) *Kreditrisk* – Kreditrisk definieras som sannolikheten att en låntagare eller motpart inte kan uppfylla sina åtaganden till BNPP. Sannolikheten för insolvens tillsammans med lånets eller skuldens återvinningsgrad vid insolvens är avgörande delar för att bedöma kreditkvaliteten. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 504 miljarder euro per den 31 december 2018. Enligt EBA-rekommendationerna omfattar denna risktyp även risker med aktieinvesteringar, samt de som rör försäkringsverksamhet. (2) *Operativ risk* – Operativ risk är risken för förlust från felaktiga eller inadekvata interna processer (särskilt de som rör personal och informationssystem) eller externa händelser, vare sig det sker avsiktligt, oförutsett eller har naturliga förklaringsgrunder (översvämning, brand, jordbävning, terroristattacker etc.). Operativa risker omfattar bedrägeri, risk med personal, rättsliga och ryktesrelaterade risker, risker med undermålig regelefterlevnad, skatterisker, informationssystemrisker, risk med att tillhandahålla inadekvata finansiella tjänster (uppföranderisk), risk med fel i driftsprocesser däribland kreditprocesser, eller på grund av användning av en modell (modellrisk), samt potentiella finansiella följder som rör hantering av ryktesrisken. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 73 miljarder euro per den 31 december 2018. (3) *Motpartsrisk* – Motpartsrisken uppstår i och med BNPP:s kreditrisk i samband med marknadstransaktioner, investeringar och/eller betalningar. Riskbeloppet varierar vid olika tidpunkter

Punkt	Rubrik	
		beroende på fluktuationer bland marknadsparametrar vilka påverkar den potentiella framtida värdet på de transaktioner som berörs. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 27 miljarder euro per den 31 december 2018. (4) *Marknadsrisk* – Marknadsrisk är risken för värdeförlust orsakad av en ogynnsam trend för kurser eller marknadsparametrar. Marknadsparametrar omfattar, men är inte begränsade till, växelkurser, kurser på värdepapper och råvaror (oavsett om kursen anges direkt eller erhålls genom referens till en jämförbar tillgång), derivatkurser på en etablerad marknad och alla jämförelseindex som kan härledas från marknadsnoteringar som till exempel räntor, kreditspreadar, volatilitet och antydda korrelationer eller andra liknande parametrar. BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 20 miljarder euro per den 31 december 2018. (5) *Värdepapperinseringsrisk* − Värdepapperisering är en transaktionsuppgörelse genom vilken den kreditrisk som är knuten till en skuld eller ett antal skulder delas upp i delmängder. Ett åtagande som görs enligt en värdepapperiseringsstruktur (inklusive derivat och likviditetslinjer) anses vara en värdepapperisering. Mängden för dessa åtaganden hålls noggrant i bankportföljer; BNPP:s riskviktade tillgångar som är föremål för denna risktyp uppgår till 7 miljarder euro per den 31 december 2018. (6) *Risker som rör uppskjutna skatter och vissa innehav eller finansinstitut* − belopp under de försiktiga kapitalminskningströsklarna genererar riskviktade tillgångar som uppgår till 17 miljarder euro per den 31 december 2018. (7) *Likviditetsrisk* – Likviditetsrisk är risken att BNPP inte kommer att kunna uppfylla sina åtaganden eller sälja eller göra upp om ett innehav på grund av marknadsläget eller specifika faktorer inom en viss tidsperiod och till en rimlig kostnad. Den återspeglar risken att inte kunna klara av utgående nettokassaflöden, däribland säkerhetskrav, på en kortfristig till långfristig tidshorisont. BNPP-koncernens specifika risk kan bedömas utifrån dess kortfristiga likviditetstal, som analyserar säkerheten för de utgående nettokassaflödena under ett stresstest på 30 dagar. Mer allmänt kan risker för vilka BNPP-koncernen är exponerad för uppstå utifrån ett antal faktorer som bland annat rör förändringar av den makroekonomiska och konkurrensutsatta marknaden och som för myndighetsregler eller införandet av företagets strategi, dess verksamhet eller drift. *Risker*

Punkt	Rubrik	
		Detta avsnitt sammanfattar de huvudsakliga risker som BNPP för närvarande bedömer sig stå inför. De presenteras i följande kategorier: risker som rör den makroekonomiska omgivningen, risker som rör marknadsmiljön, myndighetsrisker och risker som rör implementeringen av BNPP:s strategi, risker som rör ledningen av BNPP:s verksamhet och risker som rör BNPP:s drift. (a) Negativa ekonomiska och finansiella villkor har tidigare haft och kan i framtiden ha en inverkan på BNPP och de marknader där företaget verkar. (b) Mot bakgrund av BNPP globala verksamhet kan företaget vara sårbart för vissa politiska, makroekonomiska och finansiella risker i de länder och regioner där företaget är verksamt. (c) BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av nya ekonomiska kriser, sämre konjunkturläge, sämre kreditvärdering, utökade kreditavkastningsskillnader eller andra faktorer. (d) De utdragna lågräntemiljöerna medför inneboende systemrisker och att lämna en sådan miljö medför också risker. (e) Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt. (f) Andra finansiella instituts och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt. (g) BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet. (h) BNPP kan generera lägre intäkter från courtage och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar. (i) Utdragna marknadsnedgångar kan minska marknadernas likviditet och göra det svårare att sälja tillgångar och det kan möjligen leda till väsentliga förluster. (j) BNPP måste se till att företagets tillgångar och skulder matchas korrekt för att undvika exponering mot förluster. (k) Lagar och bestämmelser som antagits under senare år, särskilt som svar på den globala finanskrisen, samt nya lagförslag, kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljö i vilken BNPP bedriver sin verksamhet. (l) BNPP kan bli föremål för beslut om avveckling.

Punkt	Rubrik	
		(m) BNPP är föremål för omfattande och föränderliga myndighetskrav i de jurisdiktioner där det verkar. (n) BNPP kan drabbas av betydande böter och andra administrativa och straffbara påföljder för bristande efterlevnad av tillämpliga lagar och förordningar, och kan även medföra förluster vid relaterad (eller orelaterad) rättstvist med privata parter. (o) Risker kopplade till genomförandet av BNPP:s strategiska planer. (p) BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv. (q) BNPP är exponerat för en kreditrisk och en motpartsrisk. (r) 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. (s) BNPP:s hedgingstrategier kommer kanske inte kan förebygga förluster. (t) Justering av bokfört värde för BNPP:s värdepappers- och derivatportfölj och BNPP:s egen skuld kan ha en inverkan på sina nettointäkter och aktieägarnas aktiekapital. (u) BNPP:s kreditvärdering kan sänkas, vilket kan försämra lönsamheten. (v) Intensiv konkurrens från andra banker och andra aktörer kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt. (w) BNPP:s policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan göra att BNPP exponeras mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster. (x) En störning eller ett avbrott i BNPP:s informationssystem kan resultera i väsentliga förluster av klient- eller kunddata, skada BNPP:s rykte och ekonomiska förluster. (y) BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada. ***Emittent*** De huvudsakliga risker som beskrivas för BNPP utgör även de huvudsakliga riskerna för BNPP B.V., antingen som ett enskilt bolag eller som ett företag i BNPP-koncernen.

Punkt	Rubrik	
		Beroenderisk BNPP B.V. är ett operationellt bolag. Tillgångarna i BNPP B.V. består av åtaganden för andra BNPP-koncernbolag. Förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla egna åtaganden kommer att bero på förmågan hos andra BNPP-koncernbolag att uppfylla sina åtaganden. När det gäller de värdepapper som emitteras, beror förmågan hos BNPP B.V. att uppfylla sina åtaganden för sådana värdepapper på inkomna betalningar enligt vissa hedgingsavtal som ingås med andra BNPP-Koncernbolag. Följaktligen kommer Innehavare av BNPP B.V.-värdepapper, enligt bestämmelserna i Garantin utfärdad av BNPP, att exponeras mot förmågan hos BNP-Koncernbolag att uppfylla sina åtaganden i sådana hedgingsavtal. *Marknadsrisk* BNPP B.V. utsätter sig för en exponering mot marknadsrisker som uppstår från innehav i ränte-, växelkurs-, råvaru- och aktieprodukter, av vilka alla är exponerade mot allmänna och specifika marknadsrörelser. Dessa risker säkras emellertid av options- och swappavtal och därför dämpas dessa risker i princip. *Kreditrisk* BNPP B.V. har en betydande koncentration av kreditrisker då alla OTC-kontrakt har förvärvats från moderbolaget och andra BNPP-Koncernbolag. Vid beaktande av målet för och verksamheten hos BNPP B.V. och det faktumet att moderbolaget står under uppsikt av europeiska centralbanken och Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution bedömer ledningen dessa risker som acceptabla. Den långsiktiga oprioriterade skuldsättningen för BNP Paribas har tilldelats kreditvärdighetsbetyget (A) av Standard & Poor's och till (Aa3) av Moody's. *Likviditetsrisk* BNPP B.V. har en betydande riskexponering mot likviditet. För att dämpa denna exponering, har BNPP B.V. ingått nettningsavtal med moderbolaget och andra BNPP-Koncernbolag.
D.3	Huvudsakliga risker avseende värdepapper	Utöver de risker (inklusive risken för obestånd) som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla sina åtaganden under Värdepapperen eller Garantens förmåga att uppfylla sina åtaganden enligt Garantin, finns det vissa faktorer som är väsentliga vid en bedömning av de risker som är förknippade med Värdepapper som emitterats i enlighet med detta Grundprospekt, däribland: *Marknadsrisker* Värdepapperen är icke-säkerställda förpliktelser;

Punkt	Rubrik	
		handelskursen på Värdepapperen påverkas av ett antal faktorer däribland men inte begränsat till (när det gäller värdepapper knutna till en Underliggande Referens) kursen på relevant(a) Underliggande Referens(er), tiden till inlösen och volatilitet och sådana faktorer som medför att Värdepapperens handelskurs kan vara lägre än Kontantavräkningsbeloppet eller värdet på Berättigandet; exponering mot den Underliggande Referensen kommer i många fall att uppnås genom att ingå hedgningsavtal och, när det gäller Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens, exponeras potentiella investerare mot avkastningen på dessa hedgningsavtal och händelser som kan påverka hedgningsavtalen och följaktligen att någon av dessa händelser inträffar, vilket kan påverka värdet på Värdepapperen; *Innehavarrisker* värdepapperen kan ha ett lägsta handelsbelopp och om en innehavare, efter överföring av värdepapper, innehar färre än det angivna lägsta handelsbeloppet, kanske denne inte tillåts att överföra de återstående värdepapperen före inlösen utan att först köpa tillräckligt med ytterligare värdepapper för att inneha det lägsta handelsbeloppet; under särskilda omständigheter kan innehavarna förlora hela värdet på sin investering; *Risker avseende Emittent och Garant* ett sänkt kreditvärdighetsbetyg som i förekommande fall tilldelats utestående skuldvärdepapper av Emittenten eller Garanten (om det är tillämpligt) av ett kreditvärderingsinstitut kan leda till en minskad handelskurs för Värdepapperen; *Rättslig risk* förekomsten av ytterligare en störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av Värdepapperen, tidig inlösen eller kan leda till att det belopp som ska betalas vid planerad inlösen är annorlunda än det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och följaktligen kan uppkomsten av ytterligare en störningshändelse och/eller potentiella ytterligare störningshändelse få en negativ inverkan på Värdepapperens värde eller likviditet; under vissa omständigheter, kan avveckling skjutas upp eller betalning göras i US-dollar om den avvecklingsvaluta som anges i de tillämpliga Slutliga Villkoren inte är fritt överförbar, eller levererbar, kostnader och beskattning kan betalas för Värdepapperen;

Punkt	Rubrik	
		Värdepapperen kan lösas in i händelse av olaglighet eller ogenomförbarhet och en sådan inlösen kan leda till att en investerare inte kan göra någon vinst på en investering i Värdepapperen; ett rättsbeslut eller en ändring av administrativ praxis eller en ändring av engelsk eller fransk rätt, efter omständigheterna, efter datumet för Grundprospektet kan påverka värdet på berörda Värdepapper negativt; *Risker avseende andrahandsmarknaden* det enda sättet på vilket en Innehavare kan realisera värde från Värdepapperet före Inlösendagen är att sälja det till den då gällande marknadskursen på en tillgänglig sekundärmarknad och att det då kanske inte finns någon sekundärmarknad för Värdepapperen (vilket kan innebära att en investerare måste lösa in eller vänta till inlösen av Värdepapperen för att realisera ett större värde än handelsvärdet); en aktiv sekundärmarknad kanske aldrig etableras eller kan vara illikvid och detta kan negativt påverka det värde till vilket en investerare kan sälja sina Värdepapper (investerare kan göra en partiell eller total förlust av investeringens belopp), och BNP Paribas Arbitrage S.N.C. är skyldigt att agera som market-maker. Under vissa omständigheter kommer BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att sträva efter att upprätthålla en andrahandsmarknad under Värdepapperens hela löptid enligt de normala marknadsvillkoren och kommer att ställa köp- och säljkurser. Marginalen mellan köp- och säljkurser kan förändras under Värdepapperens löptid. Under vissa perioder kan det emellertid vara svårt, opraktiskt eller omöjligt för BNP Paribas Arbitrage S.N.C. att ställa köp- eller säljkurser och under dessa perioder kan det också vara svårt, opraktiskt eller omöjligt att köpa eller sälja dessa Värdepapper. Det kan exempelvis bero på ogynnsamma marknadsvillkor, instabila priser eller stora kurssvängningar, att en stor marknad stängs eller begränsas eller vid tekniska problem som avbrott eller störningar i IT-system eller nätverk. *Risker som rör de(n) Underliggande Referensen(erna)* Det finns även specifika risker förknippade med Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana Värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i konventionella skuldvärdepapper. Riskfaktorer i förhållande till Värdepapper relaterade till en Underliggande Referens inkluderar: när det gäller aktier, exponering mot en eller flera aktier, liknande marknadsrisker för en direkt aktieinvestering, globala depåbevis (”**GDR**”) eller amerikanska depåbevis (”**ADR**”), potentiella justeringshändelser eller extraordinära händelser som påverkar aktier och marknadsstörningar och ett

Punkt	Rubrik	
		misslyckat försök till byte vilket kan inverka negativt på Värdepapperens värde och likviditet; när det gäller kreditvärdepapper, exponering mot kredit i en eller flera referensbolag; *Risker som rör specifika produkttyper* De följande riskerna är förknippade med Trancherade Kreditcertifikat Trancherade Kreditcertifikat skapar hävstångsexponering mot kreditrisken hos referensenheterna eftersom den implicita portföljstorleken eller storleken på det sammanlagda nominella beloppet för referensportföljen är väsentligen större än det sammanlagda nominella beloppet för Värdepapperen. Investerare kan förlora en väsentlig del av eller hela deras investering även om en kredithändelse endast inträffar avseende en eller ett fåtal av referensenheterna som utgör referensportföljen.
D.6	Riskvarning	Se Punkt D.3 ovan. Om Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala Värdepapperen när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen. Om Garanten inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Garantin när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen. Därutöver kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapperen till följd av villkoren för Värdepapperen.

Avsnitt E – Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	Nettointäkterna från emissionen av Värdepapperen kommer att bli en del av Emittentens allmänna medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att inneha positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedgningsinstrument.
E.3	Villkor för erbjudandet	Denna emission av Värdepapper erbjuds genom ett Icke-Undantaget Erbjudande till Allmänheten i Sverige. Emissionskursen för Värdepapperen är 100 procent av dessas nominella belopp.

Punkt	Rubrik	
E.4	Intressen och intressekonflikter	Såvitt Emittenten känner till, har inte någon person involverad i emissionen av Värdepapperen ett intresse som är väsentligt för erbjudandet, inklusive intressekonflikter.
E.7	Kostnader som debiteras investeraren av Emittenten	Inga kostnader debiteras en investerare av Emittenten.