FINAL TERMS DATED 20 SEPTEMBER 2013

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

(Note, Warrant and Certificate Programme)

Bear Certificates linked to the DAX® Index Futures Contract

BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
(as Manager)

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

(i) in those Public Offer jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; 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.

The expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (and amendments thereto, including the 2010 PD Amending Directive, to the extent implemented in the Relevant Member State), and includes any relevant implementing measure in the Relevant Member State and the expression "**2010 PD Amending Directive**" means Directive 2010/73/EU.

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 3 June 2013, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus.
Full information on BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (the "**Issuer**") and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus, any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing on the following website: educatedtrading.bnpparibas.se for public offering in Sweden and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplement(s) to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org.

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

Series Number /ISIN Code	No. Of Securities issued	No. Of Securities	Local code	Issue Price per Securities	Bull/ Bear Certificates	Bear Cash Value Initial	Daily Leverage	Reset Threshold Percentage	Fee	Fixed Interest Margin	Hedging Cost:	Maximum Hedging Cost:	Reference Interest Rate	Redemption Date
NL0010243069	500 000	500 000	BEAR DAX X10 BNP 2	200 SEK	Bear Certificates	EUR 23	10	9%	2%	0.2%	0%	2%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0010243069	DAX Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1.	**Issuer:**	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2.	**Guarantor:**	BNP Paribas
3.	**Trade Date:**	11 Septembre 2013.
4.	**Issue Date:**	20 Septembre 2013.
5.	**Consolidation:**	Not applicable.
6.	**Type of Securities:**	(a) Certificates. (b) The Securities are Index Securities. The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) and Annex 15 (Additional Terms and Conditions for OET Certificates) shall apply.
7.	**Form of Securities:**	Swedish Dematerialised Securities.
8.	**Business Day Centre(s):**	The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Condition 1 is Stockholm.
9.	**Settlement:**	Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities).
10.	**Rounding Convention for cash Settlement Amount:**	Not applicable.
11.	**Variation of Settlement:**	
	Issuer's option to vary settlement:	The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.
12.	**Final Payout:**	ETS Final Payout 2300. Bear Certificates.
	Payout Switch:	Not applicable.
	Aggregation:	Not applicable.
13.	**Relevant Asset(s):**	Not applicable.
14.	**Entitlement:**	Not applicable.
15.	**Conversion Rate:**	The Conversion Rate on the Valuation Date or an Optional Redemption Valuation Date equals one if the relevant Index Currency is the same as the Settlement Currency or otherwise the rate of exchange (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) between the relevant Index Currency and the Settlement Currency (expressed as the amount of the Settlement Currency for which one unit of the Index Currency can be exchanged) as determined by the Calculation Agent by reference to such sources and at such time on the relevant day as the Calculation Agent may determine acting in good faith and in a commercially reasonable manner.
16.	**Settlement Currency:**	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is Swedish Krona ("**SEK**").
17.	**Syndication:**	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	**Minimum Trading Size:**	Not applicable.
19.	**Principal Security Agent:**	The Swedish Security Agent as indicated in § 5 of Part B - "Other Information".
20.	**Registrar:**	Not applicable.
21.	**Calculation Agent:**	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22.	**Governing law:**	English law.

23. Masse provisions (Condition 9.4):	Not applicable.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Index Securities:	Applicable.
(a) Index/Basket of Indices/Index Sponsor(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(b) Index Currency:	See the Specific Provisions for each Series above.
(c) Exchange(s):	See the Specific Provisions for each Series above.
(d) Related Exchange(s):	All Exchanges.
(e) Exchange Business Day:	Single Index Basis.
(f) Scheduled Trading Day:	Single Index Basis.
(g) Weighting:	Not applicable.
(h) Settlement Price:	Index Securities Condition 9.1 applies.
(i) Specified Maximum Days of Disruption:	Twenty (20) Scheduled Trading Days.
(j) Valuation Time:	The Scheduled Closing Time on the relevant Futures or Options Exchange in respect of the Current Exchange-traded Contract on the relevant Settlement Price Date.
(k) Delayed Redemption on Occurrence of an Index Adjustments Event:	Not applicable.
(l) Index Correction Period:	As per Conditions.
(m) Additional provisions applicable to Custom Indices:	Not applicable.
(n) Additional provisions applicable to Futures Price Valuation:	Applicable. Settlement Price Date shall be each Exchange Business Day following the Issue Date.
(i) Exchange-traded Contract:	Index Securities Condition 9.2 applies.
(ii) Delivery or expiry month:	Not applicable
(iii) Period of Exchange-traded Contracts:	The shortest period to maturity as of the relevant Futures Rollover Date or, if such Futures Rollover Date occurs on or prior to the expiry date of the Current Exchange-traded Contract, the second shortest period to maturity.
(iv) Futures or Options Exchange:	EUREX

	(v) **Rolling Futures Contract Securities:**	Yes.
	(vi) **Futures Rollover Period:**	The period from (and including) the day that is three Exchange Business Days prior to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract to the final settlement date (howsoever described) of the Current Exchange-traded Contract.
25.	**Share Securities:**	Not applicable.
26.	**ETI Securities:**	Not applicable.
27.	**Debt Securities:**	Not applicable.
28.	**Commodity Securities:**	Not applicable.
29.	**Inflation Index Securities:**	Not applicable.
30.	**Currency Securities:**	Not applicable.
31.	**Fund Securities:**	Not applicable.
32.	**Futures Securities:**	Not applicable.
33.	**Credit Securities:**	Not applicable.
34.	**Underlying Interest Rate Securities:**	Not applicable.
35.	**Preference Share Certificates:**	Not applicable.
36.	**OET Certificates:**	Applicable.
	(a) **Final Price:**	Not applicable
	(b) **Valuation Date:**	As per OET Certificate Conditions, it being understood that the Valuation Date cannot fall later than 30 September 2022.
	(c) **Exercise Price:**	Not applicable.
	(d) **Capitalised Exercise Price:**	Not applicable.
	(e) **Capitalised Exercise Price Rounding Rule:**	Not applicable.
	(f) **Dividend Percentage:**	Not applicable.
	(g) **Financing Rate:**	Means the Constant Leverage Financing Rate(t) as defined in Additional Definitions for ETS Final Payout 2300 (paragraph 1.5 of Annex 1).
	(i) **Interbank Rate 1 Screen Page:**	Not applicable.
	(ii) **Interbank Rate 1 Specified Time:**	Not applicable.
	(iii) **Interbank Rate 2 Screen Page:**	Not applicable.
	(iv) **Interbank Rate 2 Specified Time:**	Not applicable.

(v) Financing Rate Percentage:	Not applicable.
(vi) Financing Rate Range:	Not applicable.
(h) Automatic Early Redemption:	Not applicable.
37. Additional Disruption Events:	Applicable.
38. Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable. (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event: Not applicable.
39. Knock-in Event:	Not applicable.
40. Knock-out Event:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

41. Provisions relating to Warrants:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

42. Provisions relating to Certificates:	Applicable.
(a) Notional Amount of each Certificate:	Not applicable.
(b) Partly Paid Certificates:	The Certificates are not Partly Paid Certificates.
(c) Interest:	Not applicable.
(d) Instalment Certificates:	The Certificates are not Instalment Certificates.
(e) Issuer Call Option:	Not applicable.
(f) Holder Put Option:	Applicable provided that (i) no Automatic Early Redemption Event has occurred and (ii) the Issuer has not already designated the Valuation Date in accordance with the OET Certificate Conditions.
(i) Optional Redemption Date(s):	The day falling ten (10) Business Days immediately following the relevant Optional Redemption Valuation Date.
(ii) Optional Redemption Valuation Date:	The last Relevant Business Day in September in each year commencing in September of the calendar year after the Issue Date, subject to adjustment in the event that such day is a Disrupted Day as provided in the definition of Valuation Date in Condition 28.
(iii) Optional Redemption Amount(s):	Put Payout 2300.
(iv) Notice period (if different from those set out in the Conditions):	No later than the last Business Day in August prior to the next occurring Optional Redemption Valuation Date.
(g) Automatic Early Redemption:	Not applicable.

(h)	**Renouncement Notice Cut-off Time:**	Not applicable.
(i)	**Strike Date:**	Not applicable.
(j)	**Strike Price:**	Not applicable.
(k)	**Redemption Valuation Date:**	Not applicable.
(l)	**Averaging:**	Averaging does not apply to the Securities.
(m)	**Observation Dates:**	Not applicable.
(n)	**Observation Period:**	Not applicable.
(o)	**Settlement Business Day:**	Not applicable.
(p)	**Cut-off Date:**	Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43.	**Selling Restrictions:**	Not applicable.
44.	**Additional U.S. Federal income tax consequences:**	Not applicable.
45.	**Registered broker/dealer:**	Not applicable.
46.	**TEFRA C or TEFRA:**	Not applicable.
47.	**Non exempt Offer:**	An offer of the Securities may be made by the Manager and BNP Paribas (the "**Initial Authorised Offerors**"), being persons to whom the Issuer has given consent, other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in Sweden (the "**Public Offer Jurisdiction**") during the period from (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). See further Paragraph 6 of Part B below.
	General Consent:	Not applicable.
	Other Conditions to consent:	Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48.	**Collateral Security Conditions:**	Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:

By:

Duly authorised

PART B - OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading - De listing

Application will be made to list the Securities on the Nordic Derivatives Exchange Stockholm (the "**NDX**") and to admit the Securities described herein for trading on the NDX with effect from the Issue Date.

2. Ratings

The Securities have not been rated.

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable, Explanation of Effect on Value of Investment and Associated Risks and Other Information concerning the Underlying

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

Information on each Index shall be available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A.

Past and further performances of each Index are available on the relevant Index Sponsor website as set out in "Specific Provisions for each Series" in Part A and the volatility of each Index may be obtained from the Calculation agent by emailing listedproducts.sweden@bnpparibas.com

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

INDEX DISCLAIMERS

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

DAX® Index

DAX® is intellectual property and trademark of Deutsche Börse AG. The Securities are not sponsored, endorsed, promoted or sold by Deutsche Börse AG. Deutsche Börse AG makes no representation and does not warrant – neither explicitly nor implicitly - vis-a-vis the holders or any other person whether it is advisable to invest in securities in general or in the Securities/options in particular.

The relationship between Deutsche Börse AG and the Licensee is limited to the licensing of DAX® and certain trademarks, tradenames and service marks of Deutsche Börse AG. The afore mentioned indices are determined, composed and calculated by Deutsche Börse AG without regard to the Licencee or the Securities. Deutsche Börse AG is not responsible for and has not participated in the determination of the timing, the prices or the number of Securities to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Securities are to be converted into cash. Deutsche Börse AG has no obligation or liability in connection with the administration, the marketing or trading of the Securities. DEUTSCHE BÖRSE AG DOES NOT GUARANTEE THE AUTHENTICITY AND OR THE COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED AND DOES NOT ASSUME LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR INTERRUPTIONS THEREIN. DEUTSCHE BÖRSE AG MAKES NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE RESULTS TO BE OBTAINED BY THE LICENSEE; OWNERS OF THE SECURITIES OR ANY OTHER PERSON FROM THE USE OF THE INDEX OR THE DATA INCLUDED THEREIN. DEUTSCHE BÖRSE AG MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTY AND EXPRESSLY DISCLAIMS ANY WARRANTY OF MERCHANT-ABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE OF THE INDICES AND THE DATA CONTAINED THEREIN: FURTHERMORE DEUTSCHE BÖRSE AG IN NO EVENT SHALL HAVE ANY LIABILITY FOR LOST PROFITS OR INDIRECT PUNITIVE SPECIAL OR CONSEQUETIAL LOSSES.

5. Operational Information

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

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Period:	See paragraph 47 above.
Offer Price:	The price of the Certificates will vary in accordance with a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Index.
Conditions to which the offer is subject:	Not applicable.
Description of the application process:	Not applicable.
Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Minimum purchase amount per investor: One (1) Certificate. Maximum purchase amount per investor: The number of Certificates issued in respect of each Series of Certificates.
Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable.
Details of the method and time limits for paying up and delivering Securities:	The Certificates are cleared through the clearing systems and are due to be delivered on or about the third Business Day after their purchase by the investor against payment of the purchase amount.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	Not applicable.
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable.
Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made:	Not applicable.
Amount of any expenses and taxes specifically charges to the subscriber or purchaser:	Not applicable.

7. Placing and Underwriting

Name(s) and address(es), to the extent known to the issuer, of	None.

the placers in the various countries where the offer takes place:	
Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:	BNP Paribas 20 Boulevard des Italiens, 75009 Paris, France.
Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Paying Agent):	Not applicable.
Entities agreeing to underwrite the issue on a firm commitment basis, and entities agreeing to place the issue without a firm commitment or under "best efforts" arrangements:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C.
When the underwriting agreement has been or will be reached:	Not applicable.

8. Historic Interest Rates

Not applicable.

ISSUE SPECIFIC SUMMARY OF THE PROGRAMME IN RELATION TO THIS BASE PROSPECTUS

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	• **This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013 (the "Base Prospectus") and the applicable Final Terms.** • **Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms.** • **Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated.** • **No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.**

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	*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 and BNP Paribas (each an "**Authorised Offeror**"). *Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities from the Issue Date until the date on which the Securities are delisted (the "**Offer Period**"). *Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Kingdom of Sweden.
		AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING 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 ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" or the "**Issuer**").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	Not applicable, there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on BNPP B.V. and the industries in which it operates for at least the current financial year.
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the "**BNPP Group**").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.
B.10	Audit report	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial

Element	Title	
	qualifications	information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information: **In EUR**	

	31/12/2011	**31/12/2012**
Revenues	317,178	337,955
Net income, Group share	21,233	22,531
Total balance sheet	32,347,971,221	37,142,623,335
Shareholders' equity (Group share)	366,883	389,414

	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 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2012. There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP B.V. since 31 December 2012 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP B.V. since 31 December 2012.	
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 31 December 2012.
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. 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	Not applicable - No ratings have been assigned to the Issuer or its debt securities at the request of or with the co-operation of the Issuer in the rating process. The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("**BNPP**" or the "**Guarantor**") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on 3 June 2013 (the "**Guarantee**"). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and

Element	Title	
		unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a *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 Conditions*** BNPP's results of operations are affected by the macroeconomic and market environment. Given the nature of its business, BNPP is particularly susceptible to macroeconomic and market conditions in Europe, which have experienced disruptions in recent years. While global economic conditions generally improved over the course of 2012, growth prospects diverge for advanced and developing economies in 2013 and going forward. In the Euro-zone, sovereign spreads came down in 2012 from historically high levels, although uncertainty remains over the solvability of certain sovereigns and the extent to which E.U. member states are willing to provide additional financing. ***Legislation and Regulations Applicable to Financial Institutions*** BNPP is affected by legislation and regulations applicable to global financial institutions, which are undergoing significant change in the wake of the global financial crisis. New measures that have been proposed and adopted include more stringent capital and liquidity requirements, taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on commercial banking activities, restrictions of types of financial products, increased internal control and transparency requirements, more stringent business conduct rules, mandatory reporting and clearing of derivative transactions, requirements to mitigate risks relating to OTC derivatives and the creation of new and strengthened regulatory bodies. New or proposed measures that affect or will affect BNPP include the Basel 3 and CRD4 prudential frameworks, the related requirements announced by the EBA, the designation of BNPP as a systemically important financial institution by the FSB, the French banking law, the E.U. Liikanen proposal and the Federal Reserve's proposed framework for the regulation of foreign banks.
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 78 countries and has almost 190,000 employees,

Element	Title	
		including over 145,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the "**BNPP Group**").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Guarantor has not made a profit forecast or estimate.
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**	

	31/12/2011	**31/12/2012**
Revenues	42,384	39,072
Cost of risk	(6,797)	(3,941)
Net income, Group share	6,050	6,564
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	9.6%	11.8%
Tier 1 Ratio	11.6%	13.6%
Total consolidated balance sheet	1,965,283	1,907,200
Consolidated loans and receivables due from customers	665,834	630,520
Consolidated items due to customers	546,284	539,513
Shareholders' equity (Group share)	75,370	85,444

Comparative Interim Financial Date - In millions of EUR

	30/06/2012	**30/06/2013**
Revenues	19,984	19,972
Cost of risk	(1,798)	(2,087)
Net income, Group share	4,719	3,347
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	10.9%	12.2%
Tier 1 Ratio	12.7%	13.6%
Total consolidated balance sheet	1,969,943	1,861,338
Consolidated loans and receivables due from customers	657,441	623,587
Consolidated items due to customers	535,359	554,198
Shareholders' equity (Group share)	81,172	86,136

	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 since 31 December 2012.	
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 31 December 2012.
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, Switzerland, and Italy. In mid-December 2011 BNPP renewed its agreement with IBM France for a period lasting until end-2017. At the end of 2012, the parties entered into an agreement to gradually extend this arrangement to BNP Paribas Fortis as from 2013. BP²I is 50/50-owned by BNPP and IBM France; IBM France is responsible for daily operations, with a strong commitment of BNPP as a significant shareholder. See also Element B.5 above.

B.19/ B.15	Principal activities	BNP Paribas holds key positions in its three activities:
		
		• **Retail Banking, which includes:**
		  • a set of 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 Retail Banking, comprising:
		  • Europe-Mediterranean,
		  • BancWest;
		  • Personal Finance;
		• **Investment Solutions;**
		• **Corporate and Investment Banking (CIB).**

B.19/ B.16	Controlling	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The

	shareholders	main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a *public-interest société anonyme* (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 30 June 2013; AXA holding 2.9% of the share capital as at 30 June 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 30 June 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI or AXA 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 negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A2 with a stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.). 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 as set out in the table in Element C.20 below. The Tranche number is as set out in the table in Element C.20 below. The ISIN is as set out in the table in Element C.20 below. The Local Code is as set out in the table in Element C.20 below. 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, Austria, Belgium, the Czech Republic, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: ***Status*** The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).
		Taxation The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.
		Payments will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in the place of payment, but without prejudice to the provisions of Note Condition 6, (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 (without prejudice to the

Element	Title	
		provisions of Note Condition 6) any law implementing an intergovernmental approach thereto, and (iii) any withholding or deduction required pursuant to Section 871(m) of the Code. ***Negative pledge*** The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.
		Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default.
		Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.
		Governing law The W&C Securities, the English Law Agency Agreement, the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/ Redemption	***Interest*** The Securities do not bear or pay interest. ***Redemption*** Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the Redemption Date as set out in the table in Element C20 below. The Certificates may be redeemed early at the option of the Holders at the Optional Redemption Amount equal to : **Put Payout 2300** The Put Payout shall be calculated on the same basis as ETS Final Payout 2300, save that references to "Valuation Date" therein and in the related provisions shall be deemed to be references to "the relevant Optional Redemption Valuation Date". ***Representative of Securityholders*** No representative of the Securityholders 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	Not applicable.

Element	Title	
	interest payment	
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Nordic Derivatives Exchnage Stockholm (the "NDX").
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 as set out in the table in Element C.20 below.
C.17	Settlement Procedure	This Series of Securities is cash settled. The Issuer does not have the option to vary settlement.
C.18	Return on derivative securities	See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities. ***Final Redemption*** Unless previously redeemed or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Redemption Date a Cash Settlement Amount equal to: ***Final Payouts*** **ETS Final Payout 2300:** (i) in respect of a Bull Certificate, the Bull Cash Value on the relevant Valuation Date; or (ii) in respect of a Bear Certificate, the Bear Cash Value on the relevant Valuation Date, in each case, multiplied by the Exchange Rate on the relevant Valuation Date. If in the determination of the Calculation Agent the last-traded price of the relevant Underlying Reference is at any time on any Exchange Business Day from and including the Issue Date (i) equal to or greater than the Reset Threshold (in the case of Bear Certificates) or (ii) equal to or less than the Reset Threshold (in the case of Bull Certificates) (a "**Reset Event**"), the Calculation Agent will calculate the Bull Cash Value or the Bear Cash Value, as the case may be, for such Certificate for such day using the relevant formula set out

Element	Title	
		above except that (i) references to Bear Cash Value$_{(t-1)}$ or Bull Cash Value$_{(t-1)}$, as the case may be, shall be deemed replaced by Cash Value$_{(t-1)}^{Adjusted}$ and (ii) Underlying Price$_{(t-1)}$ shall be deemed replaced by Reset Price. *Where:* "**Bear Cash Value**" means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: (Bear CashValue$_{(t-1)}$ x (1 - Underlying Performance$_{(t)}$ x Daily Leverage) + Financing Amount$_{(t)}$); and "**Bull Cash Value**" means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: (Bull CashValue$_{(t-1)}$ x (1 + Underlying Performance$_{(t)}$ x Daily Leverage) + Financing Amount$_{(t)}$.] ***Description of the Payout*** *(i) Bull Certificates produce a performance over one day equal to Daily Leverage times the positive performance of the relevant Underlying Reference over that same day and (ii) Bear Certificates produce a performance over one day equal to Daily Leverage times the negative performance of the relevant Underlying Reference over that same day. In each case adjusted by the applicable Financing Amount. [However, because the performance of the Certificates over any period longer than one day will be derived from the compounded daily performance of the Underlying Reference during that period, such Certificate's performance may differ significantly to the Daily Leverage times the overall performance of the Underlying Reference over that same period.*
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above.
C.20	Underlying	The Underlying Reference is as set out in the table below. Information on the Underlying Reference can be obtained from the source as set out in the table below.

Series Number /ISIN Code	No. Of Securities issued	No. Of Securities	Local code	Issue Price per Securities	Bull/ Bear Certificates	Bear Cash Value Initial	Daily Leverage	Reset Threshold Percentage	Fee	Fixed Interest Margin	Hedging Cost:	Maximum Hedging Cost:	Reference Interest Rate	Redemption Date
NL0010243069	500 000	500 000	BEAR DAX X10 BNP 2	SEK 200	Bear Certificates	EUR 23	10	9%	2%	0.2%	0%	2%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate

Series Number / ISIN Code	Index	Index Currency	ISIN of Index	Reuters Code of Index	Index Sponsor	Index Sponsor Website	Exchange	Exchange Website
NL0010243069	DAX Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee. Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities: • Credit Risk; • Counterparty Risk; • Securitisation; • Market Risk; • Operational Risk; • Compliance and Reputation Risk; • Concentration Risk; • Asset-liability management Risk; • Breakeven Risk; • Strategy Risk; • Liquidity and refinancing Risk; • Insurance subscription Risk. Difficult market and economic conditions could have a material adverse effect on the operating environment for financial institutions and hence on BNPP's financial condition, results of operations and cost of risk. Legislative action and regulatory measures taken in response to the global financial crisis may materially impact BNPP and the financial and economic environment in which it operates. BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors. 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. BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility. BNPP may generate lower revenues from brokerage and other commission and fee-based businesses during market downturns.

Element	Title	
		Protracted market declines can reduce liquidity in the markets, making it harder to sell assets and possibly leading to material losses. Significant interest rate changes could adversely affect BNPP's revenues or profitability. The soundness and conduct of other financial institutions and market participants could adversely affect BNPP. BNPP's competitive position could be harmed if its reputation is damaged. An interruption in or a breach of BNPP's information systems may result in lost business and other losses. Unforeseen external events can interrupt BNPP's operations and cause substantial losses and additional costs. BNPP is subject to extensive and evolving regulatory regimes in the countries and regions in which it operates. Notwithstanding BNPP's risk management policies, procedures and methods, it could still be exposed to unidentified or unanticipated risks, which could lead to material losses. BNPP's hedging strategies may not prevent losses. BNPP may experience difficulties integrating acquired companies and may be unable to realise the benefits expected from its acquisitions. Intense competition, especially in France where it has the largest single concentration of its businesses, could adversely affect BNPP's revenues and profitability. The following risk factors relate to BNPP B.V.: BNPP B.V. is an operating company. BNPP B.V.'s sole business is the raising and borrowing of money by issuing securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations. BNPP B.V. has, and will have, no assets other than hedging agreements (OTC contracts mentioned in the Annual Reports), cash and fees payable to it, or other assets acquired by it, in each case in connection with the issue of securities or entry into other obligations related thereto from time to time. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments ("**Hedging Agreements**") and/or, in the case of Secured Securities, to acquire Collateral Assets. The ability of BNPP B.V. to meet its obligations under Securities issued by it will depend on the receipt by it of payments under the relevant Hedging Agreements. Consequently, Holders of BNPP B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.
D.3	Key risks regarding the Securities	There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that: -Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations, -Securities including leverage involve a higher level of risk and whenever there are losses

Element	Title	
		on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged, -Bull and Bear Certificates (ETS Payout 2300) are designed for short term trading only because they are valued on the basis of their compounded daily performance, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, the price of the relevant Underlying Reference(s), time to expiration or redemption and volatility and such factors mean that the trading price of the Securities may be below the Final Redemption Amount or Cash Settlement Amount or value of the Entitlement, -exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, -in the case of Warrants, changes in the Cash Settlement Amount during the time lag between a Holder giving instructions to exercise and determination of the Cash Settlement Amount could decrease the Cash Settlement Amount, -Open End Certificates and OET Certificates do not have any pre-determined maturity and may be redeemed on any date determined by the relevant Issuer, in its sole and absolute discretion and investment in such Open End Certificates and OET Certificates entails additional risks compared with other Certificates due to the fact that the redemption date cannot be determined by the investor, -the occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities, cancellation (in the case of Warrants) or early redemption (in the case of Notes and Certificates) or may result in the amount payable on scheduled redemption being different from the amount expected to be paid at scheduled redemption and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities, -expenses and taxation may be payable in respect of the Securities, -the Securities may be cancelled (in the case of Warrants) or redeemed (in the case of Notes and Certificates) in the case of illegality or impracticability and such cancellation or redemption may result in an investor not realising a return on an investment in the Securities, -the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders, -any judicial decision or change to an administrative practice or change to English law or French law, as applicable, after the date of the Base Prospectus could materially adversely impact the value of any Securities affected by it, -a reduction in the rating, if any, accorded to outstanding debt securities of the Issuer or Guarantor (if applicable) by a credit rating agency could result in a reduction in the trading value of the Securities, -certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below), -the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then

Element	Title	
		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), In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include: exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities, and that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. In certain circumstances Holders may lose the entire value of their investment.
D.6	Risk warning	See Element D.3 above. In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities. In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.

Section E - Offer

Element	Title	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds	The net proceeds from the issue of the Securities will become part of the general funds of the Issuer. Such proceeds may be used to maintain positions in options or futures contracts or other hedging instruments.
E.3	Terms and conditions of the offer	This issue of Securities is being offered in a Non-Exempt Offer in the Kingdom of Sweden. The issue price of the Securities is as set out in table Element C20.
E.4	Interest of natural and legal persons involved in the issue/offer	Other than as mentioned above, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Securities has an interest material to the offer, including conflicting interests.
E.7	Expenses charged to the investor by the Issuer or an offeror	No expenses are being charged to an investor by the Issuer.

EMISSIONSSPECIFIK PROGRAMSAMMANFATTNING HÄNFÖRLIG TILL DETTA GRUNDPROSPEKT

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i Avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och 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	• **Denna sammanfattning ska läsas som en introduktion till Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat 3 juni 2013 ("Grundprospektet") och de tillämpliga Slutliga Villkoren.** • **Varje beslut om att investera i Värdepapper ska ske med beaktande av detta Grundprospekt i sin helhet, inklusive de dokument som inkorporerats genom hänvisning och de tillämpliga Slutliga Villkoren.** • **Om krav grundat på information i detta Grundprospekt och de tillämpliga Slutliga Villkoren framställs vid domstol i en Medlemsstat inom det Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet kan käranden komma att vara skyldig att bekosta översättningen av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren i enlighet med nationell lagstiftning i den Medlemsstat där kravet framställs innan de rättsliga förfarandena inleds.** • **Civilrättsligt ansvar kan inte åläggas Emittenten eller Garanten i någon sådan Medlemsstat endast på grundval av denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, såvida den inte är missvisande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, om sammanfattningen som en konsekvens av implementeringen av relevanta bestämmelser i Direktiv 2010/73/EU i den aktuella Medlemsstaten, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren brister i tillhandahållandet av nyckelinformation (såsom definierat i Artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapprena.**

Punkt	Rubrik	
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	*Samtycke:* Med förbehåll för de villkor som anges nedan, samtycker Emittenten till användningen av Grundprospektet i samband med ett Erbjudande till Allmänheten av Värdepapper från Managers och BNP Paribas (vardera en "**Behörig Anbudsgivare**"). *Erbjudandeperiod:* Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och med Emissionsdagen till den dag Värdepapprena avnoteras ("**Erbjudandeperioden**"). *Villkor för samtycke:* Villkoren för Emittentens samtycke är att sådant samtycke (a) endast är giltigt under Erbjudandeperioden; och (b) endast omfattar användningen av Grundprospektet för att lämna Erbjudande till Allmänheten avseende aktuell Tranch av Värdepapper i kungadömet Sverige.
		EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH DET PARTSBRUK SOM FINNS UTARBETAT MELLAN SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE PRIS, TILLDELNING OCH BETALNINGSSYSTEM. INVESTERAREN SKA VÄNDA SIG TILL BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION OCH BEHÖRIG ANBUDSGIVARE KOMMER ATT VARA ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.

Avsnitt B – Emittent och Garant

Punkt	Rubrik	
B.1	Emittentens Firma och handelsbeteck-ning	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" eller "**Emittenten**").
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ inregistreringsland	Emittenten är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna under nederländsk rätt, med säte på Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederländerna.
B.4b	Information om trender	Inte tillämpligt, det finns inga trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser, under i vart fall det innevarande räkenskapsåret, som rimligen kan förväntas ha en väsentlig inverkan på BNPP B.V. och de branscher inom vilka bolaget verkar.

Punkt	Rubrik	
B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är det yttersta holdingbolaget i en företagsgrupp och hanterar finansiella transaktioner å sina dotterbolags vägnar (tillsammans "**BNPP-Koncernen**").
B.9	Resultatprog-nos eller estimat	Inte tillämpligt, Emittenten har inte lämnat en resultatprognos eller ett estimat.
B.10	Anmärkningar i revisionsbe-rättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.

B.12

Utvald historisk finansiell nyckelinformation:

I euro

	2011-12-31	2012-12-31
Intäkter	317 178	337 955
Nettointäkt, Koncernandel	21 233	22 531
Total balansräkning	32 347 971 221	37 142 623 335
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	366 883	389 414

Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring

Sedan 30 Juni 2013 har det inte varit någon avsevärd förändring såvitt avser BNPP-Koncernens rörelse eller finansiella ställning och det har sedan 31 december 2012 inte heller skett någon väsentlig negativ förändring vad gäller utsikterna för BNPP-Koncernen.

Sedan 31 december 2012 har det inte varit någon avsevärd förändring såvitt avser **BNPP B.V** rörelse eller finansiella ställning och det har sedan 31 december 2012 inte heller skett någon väsentlig negativ förändring vad gäller utsikterna för **BNPP B.V**.

B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Inte tillämpligt, per dagen för detta Grundprospekt och såvitt Emittenten vet, har det sedan 31 december 2012 inte inträffat några händelser som på ett väsentligt sätt är relevant för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	Emittenten är beroende av BNPP och andra medlemmar av BNPP-Koncernen. Se även Punkt B.5 ovan.
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet består i att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta.

Punkt	Rubrik	
B.16	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 % av Emittentens aktiekapital.
B.17	Begärd kreditvärdig-hetsbedömning	Inte tillämpligt – Inga kreditbetyg har tilldelats Emittenten eller dess skuldinstrument på begäran av eller med Emittentens samverkan i kreditvärderingsprocessen. Värdepapprena har inte blivit kreditvärderade. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.
B.18	Beskrivning av Garantiåtagande	Värdepapprena kommer att vara ovillkorligt och oåterkalleligt säkerställda av BNP Paribas ("**BNPP**" eller "**Garanten**") i enlighet med ett engelskrättsligt Garantiåtagande upprättat av Garanten den 3 juni 2013 ("**Garantiåtagande**"). Förpliktelserna under Garantiåtagandet är BNPP:s direkta, ovillkorliga, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser som sinsemellan rankar och kommer att ranka *pari passu* och i vart fall *pari passu* med BNPP:s övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).
B.19	Information om Garanten	
B.19/ B.1	Garantens handelsbeteck-ning och firma	BNP Paribas
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ inregistreringsland	Garanten är ett *société anonyme* inkorporerat i Frankrike under fransk rätt, innehavande av banklicens och har sitt säte på 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrike.
B.19/ B.4b	Information om trender	***Makroekonomiska förhållanden*** BNPP:s rörelseresultat påverkas av den makroekonomiska och marknadsmässiga miljön. Med anledning av verksamhetens natur är BNPP särskilt känsligt för de makroekonomiska och marknadsmässiga förhållandena i Europa, vilka har erfarit störningar under de senaste åren. Medan de globala ekonomiska förhållandena generellt förbättrades under 2012, går

Punkt	Rubrik	
		tillväxtutsikterna för utvecklade och utvecklingsekonomier isär under 2013 och antas även göra det framledes. Inom eurozonen sjönk staternas riskpremie under 2012 från att ha legat på historiskt höga nivåer, även om viss osäkerhet kvarstår såvitt avser vissa staters betalningsförmåga och i vilken utsträckningen EU:s medlemsstater är villiga att bistå med ytterligare finansiering. ***Lagstiftning och Reglering som är tillämplig på Finansiella Institutioner*** BNPP påverkas av den lagstiftning och det regelverk som är tillämpligt på globala finansiella institutioner och som genomgår en kraftig förändring i kölvattnet av den globala finanskrisen. Nya åtgärder som har föreslagits och antagits innefattar mer stringenta kapital- och likviditetskrav, skatt på finansiella transaktioner, restriktioner och skatt på ersättning för anställda, begränsningar avseende affärsbankers aktiviteter, restriktioner beträffande typer av finansiella tjänster, ökad intern kontroll och krav på transparens, mer stringenta förhållningsregler avseende bedrivandet av näringsverksamhet, tvingande krav på rapportering och avräkning beträffande derivattransaktioner, krav på att minska riskerna hänförliga till OTC-derivat och skapandet av nya och förstärkta tillsynsmyndigheter. Nya eller föreslagna åtgärder som påverkar eller kommer att påverka BNPP innefattar Basel 3 och CRD4:s kapitaltäckningsregelverk, därmed hänförliga krav som kungjorts av EBA, FSB:s beskrivning av BNPP som en systemviktig finansiell institution, den franska banklagstiftningen, EU:s Liikanen-förslag och den amerikanska centralbankens föreslagna regelverk avseende regleringen av utländska banker.
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Belgien, Frankrike, Italien och Luxemburg. Bolaget finns representerat i 78 länder och har nästan 190 000 anställda, varav fler än 145 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-Koncernen ("**BNPP-Koncernen**").
B.19/B.9	Resultat-prognos eller estimat	Inte tillämpligt, Garanten har inte lämnat en resultatprognos eller ett estimat.
B.19/ B.10	Anmärkningar i revisions-berättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.
B.19/ B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation: **Komparativa Årliga Finansiella Data - I miljoner euro**	

	2011-12-31	2012-12-31
Intäkter	42 384	39,072
Riskkostnad	(6 797)	(3,941)

Punkt	Rubrik		
	Nettointäkt, Koncernandel	6 050	6,564
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2,5)	9,6%	11.8%
	Tier 1 Ratio	11,6%	13.6%
	Total konsoliderad balansräkning	1 965 283	1,907,200
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	665 834	630,520
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	546 284	539,513
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	75 370	85,444

Komparativa Preliminära Finansiella Data - I miljoner euro

	30/06/2012	**30/06/2013**
Intäkter	19,984	19,972
Riskkostnad	(1,798)	(2,087)
Nettointäkt, Koncernandel	4,719	3,347
Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2,5)	10.9%	12.2%
Tier 1 Ratio	12.7%	13.6%
Total konsoliderad balansräkning	1,969,943	1,861,338
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	657,441	623,587
Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	535,359	554,198
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	81,172	86,136

	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Se Punkt B.12 ovan såvitt avser BNPP-Koncernen. Sedan 31 december 2012 har det inte varit någon avsevärd förändring vad gäller utsikterna för BNPP.	
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Garantens solvens	Inte tillämpligt, per dagen för detta Grundprospekt och såvitt Garantenvet, har det sedan 31 december 2012 inte inträffat några händelser som på ett väsentligt sätt är relevant för bedömningen av Garantens solvens.
B.19/ 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 outsourca IT Infrastructure Management Services till "BNP Paribas Partners for Innovation" (BP2I), ett joint venture som ingicks med IBM France i slutet av 2003. BP2I levererar IT Infrastructure Management Services till BNPP och ett flertal av BNPP:s dotterbolag i Frankrike, Schweiz och Italien. I mitten av december 2011 förnyade BNPP sitt avtal med IBM France för en period som löper fram till slutet av 2017. Under slutet av 2012 ingick parterna ett avtal med syfte att från och med 2013 gradvis utsträcka sitt samarbete till att omfatta BNP Paribas Fortis. BP2I ägs till 50 % av BNPP och till 50 % av IBM France; IBM France är ansvarigt för den löpande verksamheten, med ett starkt engagemang från BNPP som betydelsefull aktieägare. Se även Punkt B.5 ovan.

B.19/ B.15	Huvudsaklig verksamhet	BNP Paribas innehar en nyckelposition inom sina tre verksamhetsområden:
		
		• **Retail Banking, vilket inkluderar:**
		  • en uppsättning av Inhemska Marknader, bestående av:
		  • Fransk Retail Banking (FRB),
		  • BNL banca commerciale (BNL bc), italiensk retail banking,
		  • Belgisk Retail Banking (BRB),
		  • Andra inhemska marknadsaktiviteter, inklusive luxemburgsk Retail Banking (LRB);
		  • Internationell Retail Banking, bestående av:
		  • Europa-Medelhavsområdet,
		  • BancWest;
		  • Personliga Finansiella Investeringslösningar;
		• **Investeringslösningar;**
		• **Corporate och Investment Banking (CIB).**

B.19/ B.16	Majoritetsägare	Ingen av de befintliga aktieägarna kontrollerar, vare sig direkt eller indirekt, BNPP. Huvudaktieägare är Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) ett *public-interest société anonyme* (publikt aktiebolag), som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och äger 10,3 % av aktiekapitalet per den 30 Juni 2013; AXA äger 2.9% av aktiekapitalet per den 30 Juni 2013; Storhertigdömet av Luxemburg äger 1 % av aktiekapitalet per den 30 Juni 2013. Såvitt BNPP vet, äger ingen aktieägare, utöver SFPI eller AXA mer än 5 % av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/ B.17	Begärd kreditvärdig-hetsbedömning	BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A+ med negativa utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS), A2 med stabila utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.) och A+ med stabila utsikter (Fitch France S.A.S.). Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av Värde-papper/ ISIN	Värdepapprena utgörs av certifikat ("**Certifikat**") och emitteras i Serier. Värdepapprenas Identifikationsnummer anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Tranchnummer anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. ISIN-kod anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Kortnamnet anges i tabellen i Punkt C.20 nedan. Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är svenska kronor (”SEK”).
C.5	Överlåtel-seinskränk-ningar	Värdepapprena kommer att kunna överlåtas fritt, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Österrike, Belgien, Tjeckien, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Portugal, Spanien, Italien, Nederländerna, Polen, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospektdirektivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella Värdepapper erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till Värde-papprena	Värdepapprena som emitteras under Programmet kommer att ha villkor i förhållande till, bland annat: ***Status***

Punkt	Rubrik	
		Certifikaten är emitterade på en icke säkerställd grund. Värdepapper som emitterats på en icke säkerställd grund utgör direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten som sinsemellan rankar och kommer ranka *parri passu* och i vart fall *parri passu* med Emittentens övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).
		Beskattning Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till utövandet och fastställandet eller inlösen av W&C-Värdepapprena och/eller leverans eller överföring av Rättigheten. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som är levererbara, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till en Innehavare, vilka Beräkningsagenten anser vara hänförliga till W&C-Värdepapprena.
		Betalningar kommer i samtliga fall göras med förbehåll för (i) fiskala eller andra tillämpliga lagar och bestämmelser tillämpliga vid betalning, men utan att inskränka bestämmelserna i Skuldebrevsvillkor 6, (ii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av ett sådant avtal som finns beskrivet i Avsnitt 1471(b) av 1986 års amerikanska inkomstskattelag ("**Lagen**") eller som på annat sätt påförts och som är hänförligt till Avsnitt 1471-1474 i Lagen, bestämmelser eller avtal därunder, officiella tolkningar av detta, eller (utan att inskränka bestämmelserna i Skuldebrevsvillkor 6) lag som implementerar en mellanstatlig syn på detta, och (iii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av Avsnitt 871(m) i Lagen. ***Negative pledge*** Värdepapprenas villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.
		Uppsägningsgrunder Villkoren för Värdepapprena kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande omständigheter.
		Möten Villkoren för Skuldebreven kommer innehålla bestämmelser för hur man ska kalla till möten mellan innehavare av aktuella Värdepapper för att belysa frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten.
		Tillämplig lag W&C-Värdepapprena, det Engelskrättsliga Agentavtalet, Garantiåtagandet i förhållande till W&C-Värdepapprena samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är

Punkt	Rubrik	
		kopplade till det Engelskrättsliga Agentavtalet och Garantiåtagandet i förhållande till W&C-Värdepapprena kommer att vara styrda av, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.
C.9	Ränta/ Inlösen	***Ränta*** Värdepapprena är inte räntebärande och ger inte rätt till räntebetalning. ***Inlösen*** Såvida inte tidigare inlöst eller uppsagt, kommer varje Värdepapper att lösas in på den femte Bankdagen efter Värderingsdagen såsom anges i Punkt C.18. Innehavarna har valmöjligheten att lösa in Certifikaten i förtid till Frivilligt Inlösenbelopp motsvarande:] **Put Payout 2300** Put Payout ska beräknas på samma grund som ETS Final Payout 2300, förutom att referenser däri till ”Värderingsdag” och därmed hänförliga villkor ska anses utgöra referenser till ”aktuell Frivillig Inlösenvärderingsdag”. ***Företrädare för Innehavare av Värdepapper*** Emittenten har inte utsett någon företrädare för Innehavarna av Värdepapper. Se även Punkt **Erreur ! Source du renvoi introuvable.** ovan angående de rättigheter som är hänförliga till Värdepapprena.
C.10	Faktor hänförlig till räntebetal-ning	Inte tillämpligt.
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapprena ska upptas till handel på Nordic Derivatives Exchange Stockholm (the “NDX”).
C.15	Hur värdet av en investering i värdepappren a påverkas av värdet på de under-liggande tillgångarna	Beloppet som ska betalas vid inlösen är beräknat genom referens till de Underliggande Referens(erna). Se Punkt C.9 ovan och C.18 nedan.
C.16	Slutdag för de härledda Värde-papprena	Värdepapprenas Inlösendag är såsom anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.

Punkt	Rubrik	
C.17	Avvecklingsförfarande	Dessa Serier av Värdepapper är kontantavräknade. Emittenten har inte valmöjligheten att ändra sättet för avräkning.
C.18	Avkastning på Värdepapprena	Se Punkt C. 8 ovan angående de rättigheter som är kopplade till Värdepapprena. ***Slutlig Inlösen*** Såvida inte tidigare inlöst eller köpt och uppsagt, berättigar varje Värdepapper dess innehavare att på Inlösendagen erhålla ett Kontantavräkningsbelopp från Emittenten motsvarande: **ETS Final Payout 2300:** (i) beträffande ett Bull Certificate, Bull Cash Value på aktuell Värderingsdag; eller (ii) beträffande ett Bear Certificate, Bear Cash Value på aktuell Värderingsdag, i vartdera fallet multiplicerat med Växelkursen på aktuell Värderingsdag. Om den senaste transaktionskursen för den aktuella Underliggande Referensen efter bedömning av Kalkyleringsagenten vid någon tidpunkt på någon Börsdag från och med Emissionsdagen (i) är lika med eller större än det Återställande Tröskelvärdet (vid Bear Certificates) eller (ii) är lika med eller mindre än det Återställande Tröskelvärdet (vid Bull Certificates) (en "**Återställande Händelse**"), kommer Kalkyleringsagenten att kalkylera Bull Cash Value eller Bear Cash Value, i förekommande fall, för sådana Certifikat för sådan dag med användning av aktuell formel såsom angetts ovan förutom att (i) hänvisningar till Bear Cash $Value_{(t-1)}$ eller Bull Cash $Value_{(t-1)}$, i förekommande fall ska anses ha ersatts av Cash $Value_{(t-1)}^{Adjusted}$ och (ii) Underlying $Price_{(t-1)}$ ska anses ha ersatts av Återställandepris. Där: "**Bear Cash Value**" betyder, beträffande en Börsdag, ett belopp kalkylerat av Kalkyleringsagenten i enlighet med följande formel: (Bear $CashValue_{(t-1)}$ x (1 – Underliggande $Referens_{(t)}$ x Daglig Skuldsättning) + $Finansieringsbelopp_{(t)}$); och "**Bull Cash Value**" betyder, beträffande en Börsdag, ett belopp kalkylerat av Kalkyleringsagenten i enlighet med följande formel: (Bull $CashValue_{(t-1)}$ x (1 + Underliggande $Referens_{(t)}$ x Daglig Skuldsättning) + $Finansieringsbelopp_{(t)}$. ***Beskrivning av Utbetalningen*** (i) Bull Certificates genererar ett resultat per dag motsvarande den Dagliga Hävstången gånger det positiva resultatet för aktuell Underliggande Referens samma dag, och (ii) Bear Certificates genererar ett resultat per dag motsvarande den Dagliga Hävstången gånger det negativa resultatet för aktuell Underliggande Referens samma dag. I vartdera fallet justerat

Punkt	Rubrik	
		av det tillämpliga Finansieringsbeloppet. Eftersom resultatet för Certifikaten över en längre period än en dag kommer att härledas från det sammanlagda dagliga resultatet för Underliggande Referensen under den perioden, kan sådant Certifikats resultat komma att skilja sig avsevärt från dne Dagliga Hävstången gånger det totala resultatet för Underliggande Referensen för samma period.
C.19	Slutpris på Underlig-gande	Slutpris på underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underlig-gande Referens	Den Underliggande Referensen såsom anges i tabellen nedan. Information om den Underliggande Referensen kan erhållas från källan som anges i tabellen nedan.

Identifikationsnummer / ISIN-kod / Tranchnummer	Antal emitterade värdepapper	Antal värdepapper	Kortnamn	Teckningskurs per värdepapper	Bull / Bear-certifikat	Bear startvärde	Daglig hävstång	Tröskel för återställning i procent	Avgifter	Fast räntemarginal	Hedgingkostnad	Maximal hedgingkostnad	Referensränta	Slutdag
NL0010243069	500 000	500 000	BEAR DAX X10 BNP 2	SEK 200	Bear Certificates	EUR 23	10	9%	2%	0.2%	0%	2%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate

Identifikationsnummer / ISIN-kod	Index	Underliggande valuta	ISIN-kod för det Index	Reuters kod för det underliggand	Index-sponsor	Index-sponsorns webbplats	Börs	Börsens webbplats
NL0010243069	DAX Index	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvud-sakliga riskfaktorer beträffande Emittenten och Garanten	Det finns vissa faktorer som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla dess åtaganden avseende Värdepapprena emitterade under Programmet och Garantens åtaganden under Garantiåtagandet. Tolv huvudsakliga riskkategorier är förknippade med BNPP:s verksamhet: • Kreditrisk; • Motpartsrisk; • Värdepapperisering; • Marknadsrisk; • Operationell risk; • Compliance- och ryktesrisk; • Koncentrationsrisk; • Fondförvaltningsansvarsrisk; • Break-even-risk; • Strategirisk; • Likviditets- och refinansieringsrisk; • Försäkringsteckningsrisk. Svåra marknadsvillkor och ekonomiska villkor kan ha en väsentlig negativ inverkan på verksamhetsmiljön för finansiella institutioner och således på BNPP:s finansiella ställning, verksamhetsresultat och riskkostnader. Lagstiftningsåtgärder och myndighetstillsynsåtgärder till följd av den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljö i vilken BNPP bedriver sin verksamhet. BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av fortsatt försämring av euroområdets statsskuldskris, sämre konjunkturläge, ytterligare kreditnedvärdering eller andra faktorer. 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. BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet.

Punkt	Rubrik	
		BNPP kan generera lägre intäkter från mäkleri och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar. Utdragna marknadsnedgångar kan minska likviditeten i marknaderna, vilket försvårar försäljning av tillgångar och riskerar att leda till väsentliga förluster. Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt. Andra finansiella instituts och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt. BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada. En störning eller ett avbrott i BNPP:s informationssystem kan resultera i förlorade uppdrag eller andra förluster. Oförutsedda externa händelser kan störa BNPP:s verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader. BNPP är föremål för omfattande och utvecklande näringsrättsliga krav i de länder och regioner i vilka BNPP bedriver verksamhet. Trots BNPP:s policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan BNPP vara exponerat mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster. BNPP:s hedgingstrategier kommer kanske inte förebygga förluster. BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv. Intensiv konkurrens, särskilt i Frankrike, där BNPP har den enskilt största koncentrationen av sin verksamhet, kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt.] Följande riskfaktorer förknippas med BNPP B.V.: BNPP B.V. är ett operationellt bolag. BNPP B.V.s enda verksamhet består i att anskaffa och låna pengar genom att emittera värdepapper såsom Skuldebrev, Warranter eller Certifikat eller andra förpliktelser. BNPP B.V. varken har, eller kommer att ha, tillgångar utöver hedgingupplägg (OTC-relaterade kontrakt som nämns i Årsredovisningarna), kontanter och avgifter som ska betalas till BNPP B.V., eller andra tillgångar bolaget har förvärvat, i respektive fall i samband med emittering av värdepapper eller ingåendet av andra därtill hänförliga förpliktelser från tid till annan. Nettointäkterna från varje emission av Värdepapper utgiven av Emittenten kommer att utgöra de huvudsakliga medlen för BNPP B.V. BNPP B.V. använder sådana intäkter för att bibehålla positioner i options- eller terminskontrakt eller andra hedginginstrument (”**Hedgingavtal**”) och/eller, vad gäller Säkerställda Värdepapper, för att förvärva Säkerhetstillgångar. BNPP B.V.s förmåga att uppfylla sina åtaganden under Värdepapper emitterade av bolaget kommer att bero på mottagandet av betalningar under relevanta Hedgingavtal. Följaktligen är Innehavare av BNPP B.V.- Värdepapper, under beaktande av relevant Garantiåtagande, exponerade mot förmågan hos motparterna i sådana Hedgingavtal att uppfylla sina skyldigheter under dessa Hedgingavtal. Värdepapper som säljs i USA eller till amerikanska Personer kan vara belagda med överlåtelserestriktioner.

Punkt	Rubrik	
D.3	Huvud-sakliga risker avseende Värde-papper	Det finns vissa faktorer som är betydande för att kunna uppskatta marknadsriskerna förknippade med de Värdepapper som emitteras under Programmet, såsom att -Värdepapper (som inte är Säkerställda Värdepapper) är icke-säkerställda åtaganden, -Värdepapper som inkluderar hävstång innebär en större risk och när förluster uppstår avseende sådana Värdepapper kan dessa förluster komma att vara högre än med liknanden Värdepapper utan hävstång, -Bull and Bear Certificates (ETS Payout 2300) är avsedda för kortsiktigt handlande eftersom dessa är värderade på basis av deras dagliga sammanlagda resultat, -Värdepapprenas handelskurs påverkas av ett antal faktorer inklusive, men inte begränsat till, priset för aktuell Underliggande Referens(er), löptid eller tidpunkt för återbetalning samt volatilitet, sådana faktorer innebär att Värdepapprenas handelspris kan komma att vara lägre än Slutligt Inlösenbelopp eller Avräkningsbelopp eller värdet av Rättigheten, -exponering mot Underliggande Referens kan i många fall åstadkommas genom att aktuell Emittent ingår ett hedgingupplägg och, i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens är potentiella investerare exponerade mot resultatet av dessa hedgingupplägg samt händelser som kan komma att påverka hedgingupplägg och sålunda kan uppkomsten av sådana händelser påverka Värdepapprenas värde, -Open End Certificates och OET Certificates saknar förutbestämd löptid och kan komma att lösas in av aktuell Emittent på den dag denne efter eget godtycke beslutar och eftersom inlösendag inte kan beslutas av investeraren är investeringar i sådana Open End Certificates och OET Certificates förenat med ytterligare risker i jämförelse med andra typer av Certifikat, -uppkomsten av en ytterligare störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av Värdepapprena, uppsägning (såvitt avser Warranter) eller förtida inlösen (såvitt avser Skuldebrev och Certifikat) eller kan resultera i att det belopp som ska betalas enligt planerad inlösen skiljer sig från det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och sålunda att uppkomsten av en ytterligare störningshändelse och/eller potentiell ytterligare störningshändelse kan komma att påverka värdet eller Värdepapprenas likviditet negativt, -avgifter och skatter kan tillkomma beträffande Värdepapprena, -Värdepapprena kan komma att sägas upp (såvitt avser Warranter) eller inlösas (såvitt avser Skuldebrev och Certifikat) vid fall av olaglighet eller omöjlighet och sådan uppsägning eller inlösen kan resultera i att en investerare inte erhåller någon avkastning på investeringen i Värdepapprena, -villkoren för Innehavarmöten tillåter att däri angiven majoritet binder samtliga Innehavare, -domstolsavgöranden eller ändring avseende administrativ praxis eller ändring av engelsk eller fransk rätt, såsom tillämpligt, efter datumet för detta Grundprospekt skulle avsevärt kunna påverka värdet på de berörda Värdepapperena negativt,

Punkt	Rubrik	
		-en sänkning av kreditbetyg, om något, som tilldelats Emittentens eller Borgensmannens (om tillämpligt) utestående skuldinstrument av ett kreditvärderingsinstitut skulle kunna resultera i en sänkning av Värdepapprenas handelsvärde, -vissa intressekonflikter kan komma att uppstå (se Punkt E.4 nedan), -en Innehavare kan innan Utövandedagen, Förfallodagen eller Inlösendagen, såsom tillämpligt, endast realisera Värdepapprets värde genom att sälja det till det vid tidpunkten gällande marknadspriset på en andrahandsmarknad och det kan hända att det inte finns någon andrahandsmarknad för Värdepapprena (vilket kan innebära att investeraren måste utöva option eller vänta till inlösen av Värdepapprena för att kunna realisera ett större värde än handelsvärdet). Det finns även specifika risker förknippade med Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana Värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i konventionella skuldsedlar. Riskfaktorer i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens inkluderar: exponering mot ett eller flera index, justeringshändelser och marknadsstörningar eller misslyckande till öppet utbyte, som kan komma att ha en negativ inverkan på Värdepapprenas värde och likviditet, och att Emittenten inte kommer att lämna information efter emissionen avseende den Underliggande Referensen. Under särskilda omständigheter kan Innehavarna förlora hela värdet av sina investeringar.
D.6	Risk-varning	Se Punkt D.3 ovan. För det fall Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala Värdepapprena när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena. Om Garanten inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Garantiåtagandet när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena. Investerare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena till följd av villkoren för dessa Värdepapper.

Avsnitt E - Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och användning av intäkter	Nettointäkterna från emissionen av Värdepapprena kommer att bli en del av Emittentens huvudsakliga medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att bibehålla positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedginginstrument.
E.3	Villkor för erbjudandet	Detta utgivande av Värdepapper erbjuds i ett Erbjudande till Allmänheten i kungadömet Sverige.

Punkt	Rubrik	
		Teckningskursen för Värdepappren är såsom anges i tabellen i Punkt C.20.
E.4	Intressen och intressekonflikter	Utöver vad som angivits ovan, har såvitt Emittenten känner till ingen person som varit involverad i utgivandet av Värdepapprena något väsentligt intresse i förhållande till erbjudandet, inklusive intressekonflikter.
E.7	Kostnader för investeraren	Inga kostnader debiteras en investerare av Emittenten.