

FINAL TERMS DATED 5 MARCH 2015

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

BNP Paribas
(incorporated in France)
(as Guarantor)

(Note, Warrant and Certificate Programme)

SEK "Bull and Bear Certificates" linked to 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 48 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.

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 2014, 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	Bull/ Bear Cash Value Initial	Daily Leverage	Reset Threshold Percentage	Fee	Fixed Interest Margin	Hedging Cost:	Maximum Hedging Cost:	Reference Interest Rate	Redemption Date
NL0010984910	350 000	350 000	BULL OMX X10 BNP 2	SEK 100	Bull	SEK 100	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984928	350 000	350 000	BEAR OMX X10 BNP 3	SEK 200	Bear	SEK 200	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984936	350 000	350 000	BULL DAX X10 BNP 2	SEK 95	Bull	EUR 10	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984944	350 000	350 000	BEAR DAX X10 BNP 3	SEK 190	Bear	EUR 20	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	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	Futures or Options Exchange
NL0010984910	OMXS30™	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc.	www.nasdaqomxnordic.com	Nasdaq OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm
NL0010984928	OMXS30™	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc.	www.nasdaqomxnordic.com	Nasdaq OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm
NL0010984936	DAX ®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de	EUREX
NL0010984944	DAX ®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de	EUREX

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:** 3 March 2015
4. **Issue Date:** 5 March 2015.
5. **Consolidation:** Not applicable.
6. **Type of Securities:**

(a) Certificates.

(b) The Securities are Index Securities.

The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.
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.

Bull Certificates or Bear Certificates.

Final Valuation Date: 13 September 2024.

Payout Switch: Not applicable.

Aggregation: Not applicable.
13. **Relevant Asset(s):** Not applicable.
14. **Entitlement:** Not applicable.
15. **Exchange Rate:** The Exchange 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 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** Not applicable.

(Condition 9.4):

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

24. Hybrid Securities:	Not applicable.
25. 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.
(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:	See the Specific Provisions for each Series above.

(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.
26. Share Securities:	Not applicable.
27. ETI Securities:	Not applicable.
28. Debt Securities:	Not applicable.
29. Commodity Securities:	Not applicable.
30. Inflation Index Securities:	Not applicable.
31. Currency Securities:	Not applicable.
32. Fund Securities:	Not applicable.
33. Futures Securities:	Not applicable.
34. Credit Securities:	Not applicable.
35. Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable.
36. Preference Share Certificates:	Not applicable.
37. OET Certificates:	Not applicable.
38. Additional Disruption Events:	Applicable.
39. Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Not applicable. (b) 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.

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

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

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

43. Provisions relating to Certificates:	Applicable.
(a) Notional Amount of each Certificate:	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	Applicable

Option:

- (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 30 days 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:** Each Exchange Business Day following the Issue Date.
In the event than an Observation Date is a Disrupted Day Omission will apply.
- (n) **Observation Period:** Not applicable.
- (o) **Settlement Business Day:** Not applicable.
- (p) **Cut-off Date:** Not applicable.

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

- 44. **U.S. Selling Restrictions:** Not applicable.
- 45. **Additional U.S. Federal income tax consequences:** Not applicable.
- 46. **Registered broker/dealer:** Not applicable.
- 47. **TEFRA C or TEFRA Not Applicable:** TEFRA Not Applicable.
- 48. **Non exempt Offer:** Applicable
 - (i) **Non-exempt Offer Jurisdictions:** Sweden.
 - (ii) **Offer Period:** From (and including) the Issue Date until (and including) the date on which the Securities are delisted.
 - (iii) **Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:** The Manager and BNP Paribas.

(iv) **General Consent:** Not applicable.

(v) **Other Authorised Offeror Terms:** Not applicable.

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

49. Collateral Security Conditions: Not applicable.

Responsibility

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

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

As Issuer:



By: Marie-Laurence Dosière

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.

OMXS30™ Index

The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The NASDAQ OMX Group, Inc. or its affiliates (NASDAQ OMX, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the OMXS30 Index to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to BNP Paribas ("Licensee") is in the licensing of the NASDAQ®, OMX®, NASDAQ OMX®, OMXS30™, and OMXS30 Index™ registered trademarks and certain trade names of the Corporations and the use of the OMXS30 Index which is determined, composed and calculated by NASDAQ OMX without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ OMX has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the OMXS30 Index. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).

The Corporations do not guarantee the accuracy and/or uninterrupted calculation of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no warranty, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the OMXS30 Index or any data included therein. The Corporations make no express or implied warranties, and expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the OMXS30 Index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no

event shall the Corporations have any liability for any lost profits or special, incidental, punitive, indirect, or consequential damages, even if notified of the possibility of such damages.

DAX® Index

This financial instrument is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by Deutsche Börse AG (the "DBAG"). DBAG does not give any explicit or implicit warranty or representation, neither regarding the results deriving from the use of the Index, its underlying Index Data and/or the Index Trademark nor regarding the Index value at a certain point in time or on a certain date nor in any other respect. The Index and its underlying Index Data are calculated and published by DBAG. Nevertheless, as far as admissible under statutory law DBAG will not be liable vis-à-vis third parties for potential errors in the Index or its underlying Index Data. Moreover, there is no obligation for DBAG vis-à-vis third parties, including investors, to point out potential errors in the Index. Neither the publication of the Index by DBAG nor the granting of any right to use the Index, its underlying Index Data as well as the Index Trademark for the utilization in connection with the financial instrument or other securities or financial products, which derived from the Index, represents a recommendation by DBAG for a capital investment or contains in any manner a warranty or opinion by DBAG with respect to the attractiveness on an investment in this product. In its capacity as sole owner of all rights to the Index, its underlying Index Data, and the Index Trademark DBAG has solely granted to the issuer of the financial instrument the utilization of the Index Data and the Index Trademark as well as any reference to the Index Data and the Index Trademark in connection with the financial instrument.

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 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 the placers in the various countries where the offer takes place:

None.

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.

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

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

Section A - Introduction and warnings

Element	Title	
A.1	Warning that the summary should be read as an introduction and provision as to claims	- This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 5 June 2014 as supplemented from time to time. In the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 5 June 2014. - Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. - Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. - No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and BNP Paribas. <i>Offer period:</i> 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"). <i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Kingdom of Sweden.
		AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED

Element	Title	
		OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title																
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").															
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.															
B.4b	Trend information	BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below. As a consequence, the Trend Information described with respect to BNPP shall also apply to BNPP B.V.															
B.5	Description of the Group	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").															
B.9	Profit forecast or estimate	The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016. The Group has defined the five following strategic priorities for 2016: • enhance client focus and services; • simple: simplify our organisation and how we operate; • efficient: continue improving operating efficiency; • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives.															
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.															
B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In EUR <table> <tr> <th></th><th>31/12/2013</th><th>31/12/2012</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>397,608</td><td>337,955</td></tr> <tr> <td>Net income, Group share</td><td>26,749</td><td>22,531</td></tr> <tr> <td>Total balance sheet</td><td>48,963,076,836</td><td>37,142,623,335</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>416,163</td><td>389,414</td></tr> </table>			31/12/2013	31/12/2012	Revenues	397,608	337,955	Net income, Group share	26,749	22,531	Total balance sheet	48,963,076,836	37,142,623,335	Shareholders' equity (Group share)	416,163	389,414
	31/12/2013	31/12/2012															
Revenues	397,608	337,955															
Net income, Group share	26,749	22,531															
Total balance sheet	48,963,076,836	37,142,623,335															
Shareholders' equity (Group share)	416,163	389,414															

Element	Title																
	Comparative Interim Financial Data - In EUR <table> <tr> <th></th><th>30/06/2014</th><th>30/06/2013</th></tr> <tr> <td>Revenues</td><td>218,961</td><td>149,051</td></tr> <tr> <td>Net income, Group share</td><td>14,804</td><td>9,831</td></tr> <tr> <td>Total balance sheet</td><td>53,421,815,849</td><td>39,988,616,135</td></tr> <tr> <td>Shareholders' equity (Group share)</td><td>430,967</td><td>399,245</td></tr> </table>			30/06/2014	30/06/2013	Revenues	218,961	149,051	Net income, Group share	14,804	9,831	Total balance sheet	53,421,815,849	39,988,616,135	Shareholders' equity (Group share)	430,967	399,245
	30/06/2014	30/06/2013															
Revenues	218,961	149,051															
Net income, Group share	14,804	9,831															
Total balance sheet	53,421,815,849	39,988,616,135															
Shareholders' equity (Group share)	430,967	399,245															
	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 2014 (being the end of the last financial period for which interim financial statements have been published). There has been no material adverse change in the prospects of BNPP or the BNPP Group since 31 December 2013 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published). "Paris, 30 June 2014 BNP Paribas announces a comprehensive settlement regarding the review of certain USD transactions by US authorities <i>BNP Paribas today announced a comprehensive settlement of the pending investigation relating to US dollar transactions involving parties subject to US sanctions, including agreements with the U.S. Department of Justice, U.S. Attorney's Office for the Southern District of New York, the New York County District Attorney's Office, the Board of Governors of the U.S. Federal Reserve System (FED), the New York State Department of Financial Services (DFS), and the US Department of the Treasury's Office of Foreign Assets Control (OFAC).</i> <i>The settlement includes guilty pleas entered into by BNP Paribas SA in relation to violations of certain US laws and regulations regarding economic sanctions against certain countries and related recordkeeping. BNP Paribas also agrees to pay a total of USD 8.97 billion (Euros 6.6 billion). Beyond what has already been provisioned, this will result in an exceptional charge of Euros 5.8 billion to be booked in the second quarter of 2014. BNP Paribas also accepts a temporary suspension of one year starting 1st January 2015 of the USD direct clearing focused mainly on the Oil & Gas Energy & Commodity Finance business line in certain locations.</i> <i>BNP Paribas has worked with the US authorities to resolve these issues and the resolution of these matters was coordinated by its home regulator (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR) with its lead regulators. BNP Paribas will maintain its licenses as part of the settlements, and expects no impact on its operational or business capabilities to serve the vast majority of its clients. During 2015, the activities of the perimeter concerned will clear US dollars through a third party bank instead of clearing through BNP Paribas New York and all necessary measures are being taken to ensure smooth transition and no material impact for the clients concerned. BNP Paribas notes that part of the Group's USD clearing is already done today through third party banks.</i> <i>Based on its estimates, BNP Paribas expects its fully loaded Basel III CET1 ratio as at 30 June 2014 to be at around 10%, consistent with the Group's targets announced within its 2014-2016 business development plan. This estimate takes into account in particular solid underlying second quarter net results and pro rata temporis the current intention of the bank to adapt its dividend for 2014 to a level equal to that of 2013 (1.50 euros per share).</i> <i>In advance of the settlement, the bank designed new robust compliance and control procedures. Many of these are already in force and are working effectively, and involve important changes to the Group's procedures. Specifically:</i> • a new department called Group Financial Security US, part of the Group Compliance function, will be headquartered in New York and will ensure that BNP Paribas complies globally with US																

Element	Title	
	<i>regulation related to international sanctions and embargoes.</i> <i>all USD flows for the entire BNP Paribas Group will be ultimately processed and controlled via the branch in New York.</i> <i>As a result of BNP Paribas' internal review, a number of managers and employees from relevant business areas have been sanctioned, a number of whom have left the Group.</i> <i>Jean-Laurent Bonnafe, CEO of BNP Paribas, said: "We deeply regret the past misconduct that led to this settlement. The failures that have come to light in the course of this investigation run contrary to the principles on which BNP Paribas has always sought to operate. We have announced today a comprehensive plan to strengthen our internal controls and processes, in ongoing close coordination with the US authorities and our home regulator to ensure that we do not fall below the high standards of responsible conduct we expect from everyone associated with BNP Paribas".</i> <i>"Having this matter resolved is an important step forward for us. Apart from the impact of the fine, BNP Paribas will once again post solid results this quarter and we want to thank our clients, employees, shareholders and investors for their support throughout this difficult time".</i> <i>"The Group remains focused on implementing its 2014-2016 business development plan. We confirm our ambition to meet the targets of this plan announced in March this year. In particular, North America remains a strategic market for the Group where we plan to further develop our retail, investment solutions and corporate & investment banking franchise over the coming years".</i> <i>"BNP Paribas is a client-centric bank and we will continue to work every single day to earn the trust and respect of all our stakeholders in service of our clients and the economy".</i> <i>Following the settlement, the Bank expects its banking licenses to be maintained where it operates (although this settlement could provide the basis for a regulator to rescind a license), and has received confirmations or assurances in this regard from its principal regulators. The Bank expects that the settlement will have no impact on its operational or business capabilities to serve the vast majority of its clients. There can be no assurance, however, that unanticipated collateral consequences of the settlement will not adversely affect its business. Such unanticipated collateral consequences include the possibility that clients, counter-parties and other persons or entities with whom the Bank does business may choose to limit their future business with the Bank. It also includes for some limited activities, in particular in the United States, the possibility that an authority may refuse to grant the Bank a waiver needed to pursue a specific activity, or may withdraw an authorization to conduct a specific activity. Similarly, the Bank cannot be certain that the suspension of U.S. dollar clearing in respect of certain of its business lines will not lead to a loss of business.</i> <i>There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2014 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2013.</i>	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	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 2013.
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. BNPP B.V. is dependent upon BNPP. BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNPP specifically involved in the issuance of securities such as Notes, Warrants or Certificates or other obligations which are developed, setup and sold to investors by other companies in the BNPP Group (including BNPP). The securities are hedged by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities as described in Element D.2 below.
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.

Element	Title	
B.17	Solicited credit ratings	BNPP B.V.'s long term credit rating are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit rating are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). The Securities have not been rated. A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.
B.18	Description of the Guarantee	The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on or around 5 June 2014 (the "Guarantee"). The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	Macro-economic environment Market and macroeconomic conditions affect the BNPP's results. The nature of the BNPP's business makes it particularly sensitive to market and macroeconomic conditions in Europe, which have been difficult and volatile in recent years. In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed countries. In 2013, global economic conditions remained generally stable as compared to 2012. IMF and OECD economic forecasts¹ for 2014 generally indicate a renewal of moderate growth in developed economies albeit less strong and uniform in the Euro-Zone. Their analysts consider that uncertainties remain regarding the strength of the recovery, particularly in light of the U. S. Federal Reserve's announcement in December 2013 that it would gradually reduce ("taper") its stimulus program, and in the Euro-zone, where a risk of deflation exists. Within the Euro-zone, sovereign credit spreads continued to decrease in 2013 following the decrease recorded in 2012 from the previous historically high levels. The financial condition of certain sovereigns has markedly improved but there remains uncertainty as to the solvency of some others. Laws and Regulations applicable to Financial Institutions Laws and regulations applicable to financial institutions that have an impact on the BNPP have significantly evolved in the wake of the global financial crisis. The measures that have been proposed and/or adopted in recent years include more stringent capital and liquidity requirements (particularly for large global banking groups such as the BNP Paribas Group), taxes on financial transactions, restrictions and taxes on employee compensation, limits on the types of activities that commercial

¹See in particular : IMF - World Economic Outlook Update - January 2014 and G20 Note on Global Prospects and Policy Challenges - February 2014, OECD - The Global Economic Outlook - November 2013

Element	Title	
		banks can undertake and ring-fencing or even prohibition of certain activities considered as speculative within separate subsidiaries, restrictions on certain types of financial products, increased internal control and reporting requirements, more stringent conduct of business rules, mandatory clearing and reporting of derivative transactions, requirements to mitigate risks in relation to over-the-counter derivative transactions and the creation of new and strengthened regulatory bodies. The measures that were recently adopted, or in some cases proposed and still under discussion, that have or are likely to affect the BNPP, include in particular the French Ordinance of 27 June 2013 relating to credit institutions and financing companies, which came into force on 1 January 2014 and the French banking law of 26 July 2013 on the separation and regulation of banking activities and the Ordinance of 20 February 2014 for the adaptation of French law to EU law with respect to financial matters; the EU Directive and Regulation on prudential requirements "CRD IV" dated 26 June 2013 and many of whose provisions have been applicable since 1 January 2014; the proposals of technical regulatory and execution rules relating to the Directive and Regulation CRD IV published by the EBA; the designation of the BNPP as a systemically important financial institution by the FSB; the public consultation for the reform of the structure of the EU banking sector of 2013 and the European Commission's proposed regulation on structural measures designed to improve the strength of EU credit institutions of 29 January 2014; the proposal for a regulation on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts; the European single supervisory mechanism; the European proposal for a single resolution mechanism and the proposal for a European Directive on bank recovery and resolution; the final rule for the regulation of foreign banks imposing certain liquidity, capital and other prudential requirements adopted by the U.S. Federal Reserve; the proposal of the U.S. Federal Reserve relating to liquidity ratios of large banks; and the "Volcker" Rule imposing certain restrictions on investments in or sponsorship of hedge funds and private equity funds and proprietary trading activities (of U.S. banks and to some extent non-U.S. banks) that was recently adopted by the U.S. regulatory authorities. More generally, regulators and legislators in any country may, at any time, implement new or different measures that could have a significant impact on the financial system in general or the BNPP in particular.
B.19/B.5	Description of the Group	BNPP is a European leading provider of banking and financial services and has four domestic retail banking markets in Europe, namely in Belgium, France, Italy and Luxembourg. It is present in 75 countries and has almost 185,000 employees, including over 141,000 in Europe. BNPP is the parent company of the BNP Paribas Group (the " BNPP Group ").
B.19/B.9	Profit forecast or estimate	The Group's 2014-2016 business development plan confirms the universal bank business model centred on its three pillars: Retail Banking, CIB and Investment Solutions. The goal of the 2014-2016 business development plan is to support clients in a changing environment. It targets a return on equity of at least 10% by 2016. The Group has defined the five following strategic priorities for 2016: • enhance client focus and services; • simple: simplify our organisation and how we operate; • efficient: continue improving operating efficiency; • adapt certain businesses to their economic and regulatory environment • implement business development initiatives.
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		
		31/12/2014 (unaudited)	31/12/2013*
	Revenues	39,168	37,286**
	Cost of risk	(3,705)	(3,643)**
	Net income, Group share	157	4,818
	<i>*Restated</i>		
	<i>** Further restated</i>		
		31/12/2014 (unaudited)	31/12/2013
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.3%	10.3%
	Total consolidated balance sheet	2,077,759	1,810,522*
	Consolidated loans and receivables due from customers	657,403	612,455*
	Consolidated items due to customers	641,549	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	89,410	87,433*
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
	<i>** Further restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
	Comparative Interim Financial Data for the six-month period ended 30 June 2014 - In millions of EUR		
		30/06/2014	30/06/2013*
	Revenues	19,481	19,133
	Cost of risk	(1,939)	(1,871)
	Net income, Group share	(2,649)	3,350
	<i>*restated</i>		
		30/06/2014	31/12/2013
	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10%	10.30%
	Total consolidated balance sheet	1,906,625	1,810,522*
	Consolidated loans and receivables due from customers	623,703	612,455*
	Consolidated items due to customers	572,863	553,497*
	Shareholders' equity (Group share)	84,600	87,433*
	<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		

Comparative Interim Financial Data for the nine-month period ended 30 September 2014 - In millions of EUR		
	30/09/2014	30/09/2013[*]
Revenues	29,018	28,940
Cost of risk	(2,693)	(2,785)
Net income, Group share	-1,147	4,708
<i>*restated</i>		
	30/09/2014	31/12/2013
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fully loaded, CRD4)	10.10%	10.30%
Total consolidated balance sheet	2,068,635	1,810,522 [*]
Consolidated loans and receivables due from customers	647,129	612,455 [*]
Consolidated items due to customers	616,926	553,497 [*]
Shareholders' equity (Group share)	87,588	87,433 [*]
<i>* Restated following the application of accounting standards IFRS10, IFRS11 and IAS32 revised</i>		
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 2013 (being the end of the last financial period for which audited financial statements have been published).		
B.19/ B.13	Events impacting the Guarantor's solvency	As at 10 February 2015 and to the best of the Guarantor's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 30 June 2014.
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 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 shareholders	None of the existing shareholders controls, either directly or indirectly, BNPP. The main shareholders are Société Fédérale de Participations et d'Investissement (SFPI) a <i>public-interest société anonyme</i> (public limited company) acting on behalf of the Belgian government holding 10.3% of the share capital as at 31 December 2013 and Grand Duchy of Luxembourg holding 1.0% of the share capital as at 31 December 2013. To BNPP's knowledge, no shareholder other than SFPI owns more than 5% of its capital or voting rights.
B.19/ B.17	Solicited credit ratings	BNPP's long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), A1 with a negative outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.) and BNPP's short-term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) and F1 (Fitch France S.A.S.). 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, Finland, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, Sweden, the Republic of Italy, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities

Element	Title	
		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 <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions). 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. Negative pledge The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision. Events of Default The terms of the Securities will not contain events of default. Meetings The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. Governing law The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time), the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.
C.9	Interest/Redemption	Interest The Securities do not 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 C.20 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

Element	Title	
		deemed to be references to "the relevant Optional Redemption Valuation Date". Representative of Holders No representative of the Holders has been appointed by the Issuer. Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable.
C.11	Admission to Trading	Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on Nordic Derivatives Exchange 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: 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 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:

Element	Title	
		"Bear Cash Value" means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: $(\text{Bear CashValue}_{(t-1)} \times (1 - \text{Underlying Performance}_{(t)} \times \text{Daily Leverage}) + \text{Financing Amount}_{(t)}); \text{ and}$ "Bull Cash Value" means, in respect of an Exchange Business Day, an amount calculated by the Calculation Agent in accordance with the following formula: $(\text{Bull CashValue}_{(t-1)} \times (1 + \text{Underlying Performance}_{(t)} \times \text{Daily Leverage}) + \text{Financing Amount}_{(t)}).$ Description of the Payout <i>(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</i> <i>(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.]</i>
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	Bull/ Bear Cash Value Initial	Daily Leverage	Reset Threshold Percentage	Fee	Fixed Interest Margin	Hedging Cost:	Maximum Hedging Cost:	Reference Interest Rate	Redemption Date
NL0010984910	350 000	350 000	BULL OMX X10 BNP 2	SEK 100	Bull	SEK 100	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984928	350 000	350 000	BEAR OMX X10 BNP 3	SEK 200	Bear	SEK 200	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984936	350 000	350 000	BULL DAX X10 BNP 2	SEK 95	Bull	EUR 10	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984944	350 000	350 000	BEAR DAX X10 BNP 3	SEK 190	Bear	EUR 20	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	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	Futures Options or Exchange
NL0010984910	OMXS30™	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc.	www.nasdaqomxnordic.com	Nasdaq OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm
NL0010984928	OMXS30™	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc.	www.nasdaqomxnordic.com	Nasdaq OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm
NL0010984936	DAX ®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de	EUREX
NL0010984944	DAX ®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de	EUREX

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. 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.

Element	Title	
		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. BNPP B.V. has a small equity and limited profit base. The net proceeds from each issue of Securities issued by the Issuer will become part of the general funds of BNPP B.V. BNPP B.V. uses such proceeds to hedge its market risk by acquiring hedging instruments from BNP Paribas and BNP Paribas entities ("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 BNP Paribas and BNP Paribas entities 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 on such Securities those losses may be higher than those of a similar security which is not leveraged, -the trading price of the Securities is affected by a number of factors including, but not limited to, 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

Element	Title	
		consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities, -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 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.

Element	Title	
		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 C.20.
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	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	- Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga slutliga villkor. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte annat angivits enligt hur de används i första stycken i punkt D.3, Grundprospektet, Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat den 5 juni 2014 med olika bilagor från tid till annan. I första stycket i punkt D.3, Grundprospektet, betyder Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat den 5 juni 2014. - 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.
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. 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 KÖPA ELLER KÖPER VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN

Punkt	Rubrik	
		SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH BESTÄMMELSER SOM FINNS UTARBETADE MELLAN AKTUELL BEHÖRIG ANBUDSGIVARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE AVTAL AVSEENDE PRIS, TILLDELNING, KOSTNADER OCH BETALNING. RELEVANT INFORMATION KOMMER ATT LÄMNAS AV BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE.

Avsnitt B - Emittent och Garant

Punkt	Rubrik													
B.1	Emittentens Firma och handelsbeteckning	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	BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan. Som en följd av detta ska även trendinformationen som anges för BNPP även tillämpas för BNPP B.V.												
B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är det yttersta holdingbolaget i en företagsgrupp och hanterar finansiella transaktioner å sina dotterbolags vägnar (tillsammans " BNPP-Koncernen ").												
B.9	Resultatprog-nos eller estimat	Koncernens affärsutvecklingsplan för 2014-2016 bekräftar den allmänna bankaffärsmodell som är centrerad kring dess tre pelare: Retail Banking, företags- och investmentbankverksamhet (CIB) och investeringslösningar. Målet för affärsutvecklingsplanen 2014-2016 är att stödja kunder i en föränderlig omgivning. Målet är en avkastning på kapitalet på minst 10 procent vid utgången av 2016. Koncernen har fastställt följande fem strategiska prioriteringar för 2016: • förbättra kundfokus och tjänster • enkelhet: förenkla organisationen och hur vi arbetar • effektivitet: fortsätta att förbättra verksamhetens effektivitet • anpassa viss verksamhet till dess ekonomiska och rättsliga omgivning • genomföra affärsutvecklingsinitiativ												
B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.												
B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation: Komparativa Årliga Finansiella Data - I euro <table border="1"> <thead> <tr> <th></th><th>31/12/2013</th><th>31/12/2012</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Intäkter</td><td>397,608</td><td>337,955</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>26,749</td><td>22,531</td></tr> <tr> <td>Total balansräkning</td><td>48,963,076,836</td><td>37,142,623,335</td></tr> </tbody> </table>			31/12/2013	31/12/2012	Intäkter	397,608	337,955	Nettointäkt, Koncernandel	26,749	22,531	Total balansräkning	48,963,076,836	37,142,623,335
	31/12/2013	31/12/2012												
Intäkter	397,608	337,955												
Nettointäkt, Koncernandel	26,749	22,531												
Total balansräkning	48,963,076,836	37,142,623,335												

Punkt	Rubrik		
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	416,163	389,414
	Jämförande interimistiska finansiella data - I euro		
		2014-06-30	2013-06-30
	Intäkter	218,961	149,051
	Nettointäkt, Koncernandel	14,804	9,831
	Total balansräkning	53,421,815,849	39,988,616,135
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	430,967	399,245
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring		
	Det har inte skett någon väsentlig förändring av de ekonomiska utsikterna eller rörelse för BNPP-koncernen sedan den 30 juni 2014 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 December 2013 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats). "Paris, den 30 juni 2014 BNP Paribas offentliggör en omfattande uppgörelse avseende granskningen av vissa transaktioner i US-dollar av amerikanska myndigheter BNP Paribas offentliggjorde idag en omfattande uppgörelse avseende den pågående utredningen avseende transaktioner i US-dollar som involverar parter föremål för amerikanska sanktioner, däribland avtal med det amerikanska justitieministeriet, det amerikanska regionala statsåklagare för New Yorks södra distrikt, New Yorks regionala statsåklagares ämbete, guvernörsstyrelsen för den amerikanska centralbanken (FED), New Yorks delstatsdepartement för finansiella tjänster (DFS), och den amerikanska finansministeriet för kontroll av utländska tillgångar (OFAC). Uppgörelsen innehåller plädering om att förklaras skyldig och den har ingåtts av BNP Paribas SA när det gäller överträdelse av vissa amerikanska lagar och förordningar rörande ekonomiska sanktioner mot vissa länder och dithörande rapportering. BNP Paribas samtycker även till att betala totalt 8,97 miljarder dollar (6,6 miljarder euro). Utöver vad som redan har stadgats, kommer detta att leda till en enstaka kostnad på 5,8 miljarder dollar som bokförs andra kvartalet 2014. BNP Paribas godkänner även en tillfällig suspendering på ett år från den 1 januari 2015 avseende en direkt avräkning i US-dollar huvudsakligen inriktad på finansverksamhet inom olje- och gasenergi och dithörande råvaror på vissa platser. BNP Paribas har arbetat med de amerikanska myndigheterna för att lösa dessa frågor och lösningen av dessa tvister samordnades av den inhemska lagstiftaren (Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution - ACPR) med dess ledande lagstiftare. BNP Paribas kommer att behålla sina tillstånd som en del av uppgörelserna, och förväntar sig ingen inverkan på drift eller verksamhet vad gäller möjligheten att betjäna den stora majoriteten av sina kunder. Under 2015 kommer verksamheten inom berörd perimeter att avräkna US-dollar genom en tredjepartsbank istället för via BNP Paribas New York och alla nödvändiga åtgärder vidtas för att säkerställa en smidig övergång utan någon väsentlig inverkan för berörda kunder. BNP Paribas noterar att en del av koncernens avräkning i US-dollar redan idag görs via tredjepartsbanken. Baserat på beräkningar förväntas BNP Paribas fullt ut genomförda Basel III CET1-nivå per den 30 juni 2014 att ligga kring 10 procent, i enlighet med koncernens mål meddelade i affärsutvecklingsplanen för 2014-2016. Denna beräkning beaktar särskilt solida underliggande nettoresultat för andra kvartalet proportionellt till tidsfaktorn för bankens aktuella föresats att anpassa sin utdelning för 2014 till en nivå som motsvarar nivån för 2013 (1,50 euro per aktie). Före uppgörelsen har banken utformat nya, kraftfulla metoder för regelefterlevnad och kontroll. Många av dessa har redan trätt i kraft och fungerar fullt ut och innebär viktiga förändringar av koncernens metoder. Särskilt:		

Punkt	Rubrik	
		• kommer en ny avdelning kallad Group Financial Security US, en del av koncernens regelefterlevnadsfunktion, att ha sitt huvudkontor i New York och kommer att garantera att BNP Paribas globalt följer de amerikanska bestämmelser som rör internationella sanktioner och embargo. • kommer alla flöden i US-dollar för hela BNP Paribas-koncernen slutligen att behandlas och kontrolleras via filialen i New York. Som ett resultat av BNP Paribas interngranskning, har ett antal chefer och medarbetare från berörda affärsområden godkänts, av vilka ett antal har lämnat koncernen. Jean-Laurent Bonnafe, vd för BNP Paribas, säger: "Vi ångrar djup tidigare begångna fel som har lett till den här uppgörelsen. De felaktigheter som har blottlagts under loppet av den här utredningen strider mot de principer enligt vilka BNP Paribas alltid har strävat efter att arbeta. Vi har idag offentliggjort en omfattande plan för att stärka våra internkontroller och interna processer, i en pågående nära samordning med de amerikanska myndigheterna och vår inhemska lagstiftare för att garantera att vi inte sjunker under de höga standarder för ansvarsfullt uppförande som vi förväntar oss från alla som är förknippade med BNP Paribas". "Att få denna fråga löst är ett viktigt steg framåt för oss. Bortsett från inverkan av böterna, kommer BNP Paribas än en gång att visa starka resultat detta kvartal och vi vill tacka våra kunder, medarbetare, aktieägare och investerare för deras stöd under den här svåra tiden". "Koncernens inriktning fortsätter att vara att genomföra sin affärsutvecklingsplan för 2014-2016. Vi bekräftar vår ambition att uppnå målen i denna plan, vilka meddelades i mars i år. Särskilt Nordamerika fortsätter att vara en strategisk marknad för koncernen, där vi planerar att ytterligare utveckla vårt detaljistutbud, investeringslösningar och franchiseverksamheten inom företags- och bankverksamhet under de kommande åren". "BNP Paribas är en kundorienterad bank och vi kommer att fortsätta att arbeta varenda dag för att vinna förtroende och respekt hos alla våra intressenter när det gäller kunder och ekonomi". Efter uppgörelsen förväntar sig banken att dessa banktillstånd behålls på de ställen där banken verkar (även om denna uppgörelse kan utgöra grunden för en lagstiftare att återkalla ett tillstånd), och har fått bekräftelser eller garantier i det här avseendet från de huvudsakliga lagstiftarna. Bankens förväntar att uppgörelsen inte kommer att inverka på drift eller verksamhet vad gäller möjligheten att betjäna den stora majoriteten av kunder. Det finns emellertid inga garantier att oförutsedda indirekta följder av uppgörelsen inte kommer att påverka verksamheten negativt. Sådana oförutsedda indirekta följder omfattar möjligheten att kunder, motparter och andra personer eller företag med vilka banken gör affärer kan välja att begränsa sina framtida affärer med banken. Det omfattar också viss begränsad verksamhet, särskilt i USA, nämligen möjligheten att en myndighet kan vägra att bevilja banken en avståendeförklaring som behövs för att fullfölja en viss handling, eller kan dra tillbaka ett godkännande att bedriva viss verksamhet. På samma sätt kan inte banken vara säker på att suspenderingen av avräkningen i US-dollar för vissa verksamhetsområden inte kommer att leda till verksamhetsförluster. Det har inte varit någon väsentlig förändring av den ekonomiska eller handelsrelaterade ställningen för BNPP B.V. sedan den 30 juni 2014 och det har inte skett någon väsentlig negativ förändring av utsikterna för BNPP B.V. sedan den 31 December 2013.
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Såvitt Emittenterna vet, har det inte skett några händelser nyligen vilka i väsentlig omfattning är av betydelse för utvärderingen av Emittenternas solvens sedan den 31 December 2013.
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. BNPP B.V. är beroende av BNPP. BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNPP särskilt ägnat åt emission av värdepapper som till exempel skuldebrev, teckningsoptioner eller certifikat eller övriga obligationer som utvecklas, bildas och säljs till investerare av andra bolag i BNPP-koncernen (inklusive BNPP). Värdepapperen säkras genom förvärv av säkringsinstrument från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter enligt beskrivningen i Del D.2 nedan.

Punkt	Rubrik	
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet består i att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta.
B.16	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 % av Emittentens aktiekapital.
B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	BNPP B.V.:s långfristiga kreditvärderingar är A+ med en negativa utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS) och BNPP B.V.:s kortfristiga kreditvärderingar är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS). Värdepapprena har inte blivit kreditvärderade. Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.
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 eller kring den 5 juni 2014 (" Garantiåtagande "). Förpliktelserna under Garantiåtagandet är BNPP:s direkta, ovillkorliga, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser som sinsemellan rankar och kommer att ranka <i>pari passu</i> och i vart fall <i>pari passu</i> 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 handelsbeteckning och firma	BNP Paribas.
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ inregistreringsland	Garanten är ett <i>société anonyme</i> inkorporerat i Frankrike under fransk rätt, innehavande av banklicens och har sitt säte på 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrike.
B.19/ B.4b	Information om trender	Makroekonomiska förhållanden Marknadsvillkor och makroekonomiska villkor påverkar BNPP:s resultat. BNPP:s verksamhetstyp gör den särskilt känslig för marknadsvillkoren och de makroekonomiska villkoren i Europa, vilka har varit svåra och volatila under de senare åren. Under 2013 började den globala ekonomin att röra sig mot ett stabilt läge där åtskilliga tillväxtländernas tillväxt dämpades och en lite återhämtning kunde skönjas i de utvecklade länderna. Under 2013 förblev de ekonomiska förhållandena i allmänhet stabila jämfört med 2012. Ekonomiska IMF- och OECD-prognoser ¹ för 2014 indikerar i allmänhet en förnyad måttlig tillväxt i de utvecklade ekonomierna trots mindre styrka och enhetlighet i euroområdet. Deras analytiker gör bedömningen att osäkerheten kommer att bestå vad gäller hur stark återhämtningen blir, särskilt i ljuset av den amerikanska centralbankens meddelande i december 2013 att den gradvis skulle minska ("knappa in") på sitt stimulanspaket, och i euroområdet, där det finns en risk för deflation. I euroområdet fortsatte statsobligationernas kreditavkastningsskillnader att minska under 2013 efter minskningen under 2012 från tidigare historiskt höga nivåer. De ekonomiska villkoren för vissa statspapper har förbättrats markant men det finns en osäkerhet vad gäller betalningsförmågan hos vissa andra.

¹Se särskilt: IMF - World Economic Outlook Update - January 2014 och G20 Note on Global Prospects and Policy Challenges - February 2014, OECD - The Global Economic Outlook - November 2013

Punkt	Rubrik	
		Lagar och bestämmelser tillämpliga för finansinstitut Lagar och bestämmelser som är tillämpliga för finansinstitut som påverkar BNPP har utvecklats betydligt i kölvattnet av den globala finanskrisen. De åtgärder som har föreslagits och/eller som antagits under senare år omfattar mer drastiska kapital- och likviditetskrav (särskilt för stora, globala bankkoncerner som till exempel BNP Paribas Group), skatter på finansiella transaktioner, regler och skatter medarbetarkompensationer, gränser för den typ av verksamhet som kommersiella banker kan tillhandahålla och kringgärdande eller till och med förbud för viss verksamhet som betraktas som spekulativ hos särskilda dotterbolag, begränsningar för vissa typer finansprodukter, ökad internkontroll och redovisningskrav, mer stringent genomförande av affärsregler, tvingande clearing och redovisning av derivattransaktioner, krav på att minska risker för OTC-derivat och inrättande av nya och mer kraftfulla myndighetsorgan. De åtgärder som nyligen antogs, eller i vissa fall föreslogs och som fortfarande är under diskussion, vilka har eller sannolikt påverkar BNPP, omfattar särskilt den franska förordningen av den 27 juni 2013 som rör kreditinstitut och finansbolag ("<i>Sociétés de financement</i>"), vilken trädde i kraft den 1 januari 2014 och den franska banklagen av den 26 juli 2013 om separering och reglering av bankverksamhet och förordningen av den 20 februari 2014 om anpassningen av fransk lag till EU-lagen med avseende på finansfrågor; EU-direktivet och förordningen om tillsynskrav "CRD IV" daterat den 26 juni 2013 och många vars bestämmelser har tillämpats sedan den 1 januari 2014; förslagen om tekniska bestämmelser och verkställighetsregler som rör direktivet och förordningen CRD IV som offentliggjordes av EBA; utnämmandet av BNPP till ett systemviktigt finansinstitut av FSB; den offentliga konsultationen avseende reformen av EU-banksektorns struktur från 2013 och EU-kommissionens föreslagna förordning om strukturella åtgärder utformade för att förbättra styrkan hos EU:s kreditinstitut av den 29 januari 2014; förslaget om en reglering av index som används som jämförelsenormer för finansiella instrument och finanskontrakt; den europeiska tillsynsmyndigheten; det europeiska förslaget om en gemensam rekonstruktionsmekanism och förslaget om ett EU-direktiv om inrättande av en ram för återhämtning och rekonstruktion av kreditinstitut och värdepappersföretag; den definitiva bestämmelsen om reglering av utländska banker vilken ålägger viss likviditet, visst kapital och andra försiktighetskrav antagna av den amerikanska centralbanken; förslaget från den amerikanska centralbanken om likviditetstal för stora banker; och "Volcker"-regeln som medför vissa begränsningar för investeringar i eller sponsorskap för hedgefonder och riskkapital samt egenhandel (hos amerikanska banker och i viss mån icke-amerikanska banker) som nyligen antogs av de amerikanska regleringsmyndigheterna. Mer allmänt kan regleringsmyndigheter och lagstiftare i ett land, när som helst, införa nya eller andra åtgärder som kan ha en betydande inverkan på finanssystemet på det hela taget eller på BNPP i synnerhet.
B.19/B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP är en av de ledande europeiska tillhandahållarna av tjänster inom området bank och finans och har fyra inhemska retail banking-marknader i Europa, nämligen Belgien, Frankrike, Italien och Luxemburg. Bolaget finns representerat i 75 länder och har nästan 185 000 anställda, varav fler än 141 000 i Europa. BNPP är moderbolag i BNP Paribas-Koncernen ("BNPP-Koncernen").
B.19/B.9	Resultat-prognos eller estimat	Koncernens affärsutvecklingsplan för 2014-2016 bekräftar den allmänna bankaffärsmodell som är centrerad kring dess tre pelare: Retail Banking, företags- och investmentbankverksamhet (CIB) och investeringslösningar. Målet för affärsutvecklingsplanen 2014-2016 är att stödja kunder i en föränderlig omgivning. Målet är en avkastning på kapitalet på minst 10 procent vid utgången av 2016. Koncernen har fastställt följande fem strategiska prioriteringar för 2016: • förbättra kundfokus och tjänster • enkelhet: förenkla organisationen och hur vi arbetar • effektivitet: fortsätta att förbättra verksamhetens effektivitet • anpassa viss verksamhet till dess ekonomiska och rättsliga omgivning

Punkt	Rubrik																																																																						
		genomföra affärsutvecklingsinitiativ																																																																					
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: Jämförande årliga finansiella interimdata - I miljoner euro <table> <tr> <th></th><th>2014-12-31 (oreviderad)</th><th>2013-12-31*</th></tr> <tr> <td>Intäkter</td><td>39 168</td><td>37 286**</td></tr> <tr> <td>Riskkostnad</td><td>(3 705)</td><td>(3 643)**</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>157</td><td>4 818</td></tr> <tr> <td>*Omräkning</td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>** Ytterligare omräknad</td><td></td><td></td></tr> <tr> <th></th><th>2014-12-31 (oreviderad)</th><th>2013-12-31*</th></tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)</td><td>10,3 %</td><td>10,3 %</td></tr> <tr> <td>Summa Koncernbalansräkning</td><td>2 077 759</td><td>1 810 522*</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga</td><td>657 403</td><td>612 455*</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna</td><td>641 549</td><td>553 497*</td></tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td><td>89 410</td><td>87 433*</td></tr> </table> * Efter tillämpning av redovisningsnormen de reviderade IFRS10, IFRS11 och IAS32 ** Ytterligare omräknad efter tillämpning av redovisningsnormen de reviderade IFRS10, IFRS11 och IAS32 Jämförande interimistiska finansiella data för halvåret fram till den 30 juni 2014 - i miljoner euro <table> <tr> <th></th><th>30/06/2014</th><th>30/06/2013*</th></tr> <tr> <td>Intäkter</td><td>19,481</td><td>19,133</td></tr> <tr> <td>Riskkostnad</td><td>(1,939)</td><td>(1,871)</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>(2,649)</td><td>3,350</td></tr> <tr> <td>*Omräkning</td><td></td><td></td></tr> <tr> <th></th><th>30/06/2014</th><th>31/12/2013</th></tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)</td><td>10%</td><td>10.30%</td></tr> <tr> <td>Summa koncernbalansräkning</td><td>1,906,625</td><td>1,810,522*</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga</td><td>623,703</td><td>612,455*</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna</td><td>572,863</td><td>553,497*</td></tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td><td>84,600</td><td>87,433*</td></tr> </table>			2014-12-31 (oreviderad)	2013-12-31*	Intäkter	39 168	37 286**	Riskkostnad	(3 705)	(3 643)**	Nettointäkt, Koncernandel	157	4 818	*Omräkning			** Ytterligare omräknad				2014-12-31 (oreviderad)	2013-12-31*	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10,3 %	10,3 %	Summa Koncernbalansräkning	2 077 759	1 810 522*	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	657 403	612 455*	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	641 549	553 497*	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	89 410	87 433*		30/06/2014	30/06/2013*	Intäkter	19,481	19,133	Riskkostnad	(1,939)	(1,871)	Nettointäkt, Koncernandel	(2,649)	3,350	*Omräkning				30/06/2014	31/12/2013	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10%	10.30%	Summa koncernbalansräkning	1,906,625	1,810,522*	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	623,703	612,455*	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	572,863	553,497*	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	84,600	87,433*
	2014-12-31 (oreviderad)	2013-12-31*																																																																					
Intäkter	39 168	37 286**																																																																					
Riskkostnad	(3 705)	(3 643)**																																																																					
Nettointäkt, Koncernandel	157	4 818																																																																					
*Omräkning																																																																							
** Ytterligare omräknad																																																																							
	2014-12-31 (oreviderad)	2013-12-31*																																																																					
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10,3 %	10,3 %																																																																					
Summa Koncernbalansräkning	2 077 759	1 810 522*																																																																					
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	657 403	612 455*																																																																					
Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	641 549	553 497*																																																																					
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	89 410	87 433*																																																																					
	30/06/2014	30/06/2013*																																																																					
Intäkter	19,481	19,133																																																																					
Riskkostnad	(1,939)	(1,871)																																																																					
Nettointäkt, Koncernandel	(2,649)	3,350																																																																					
*Omräkning																																																																							
	30/06/2014	31/12/2013																																																																					
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10%	10.30%																																																																					
Summa koncernbalansräkning	1,906,625	1,810,522*																																																																					
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	623,703	612,455*																																																																					
Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	572,863	553,497*																																																																					
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	84,600	87,433*																																																																					

Punkt	Rubrik																																		
	<i>* Efter tillämpning av redovisningsnormen de reviderade IFRS10, IFRS11 och IAS32</i> Jämförande interimistiska finansiella data för niomånadersperioden fram till den 30 september 2014 - i miljoner euro <table> <tr> <th></th><th>30/09/2014</th><th>30/09/2013[*]</th></tr> <tr> <td>Intäkter</td><td>29,018</td><td>28,940</td></tr> <tr> <td>Risikkostnad</td><td>(2,693)</td><td>(2,785)</td></tr> <tr> <td>Nettointäkt, Koncernandel</td><td>-1,147</td><td>4,708</td></tr> <tr> <td><i>*Omräkning</i></td><td></td><td></td></tr> <tr> <th></th><th>30/09/2014</th><th>31/12/2013</th></tr> <tr> <td>Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)</td><td>10.10%</td><td>10.30%</td></tr> <tr> <td>Summa koncernbalansräkning</td><td>2,068,635</td><td>1,810,522[*]</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga</td><td>647,129</td><td>612,455[*]</td></tr> <tr> <td>Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna</td><td>616,926</td><td>553,497[*]</td></tr> <tr> <td>Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)</td><td>87,588</td><td>87,433[*]</td></tr> </table> <i>* Efter tillämpning av redovisningsnormen de reviderade IFRS10, IFRS11 och IAS32</i>			30/09/2014	30/09/2013 [*]	Intäkter	29,018	28,940	Risikkostnad	(2,693)	(2,785)	Nettointäkt, Koncernandel	-1,147	4,708	<i>*Omräkning</i>				30/09/2014	31/12/2013	Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10.10%	10.30%	Summa koncernbalansräkning	2,068,635	1,810,522 [*]	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	647,129	612,455 [*]	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	616,926	553,497 [*]	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	87,588	87,433 [*]
	30/09/2014	30/09/2013 [*]																																	
Intäkter	29,018	28,940																																	
Risikkostnad	(2,693)	(2,785)																																	
Nettointäkt, Koncernandel	-1,147	4,708																																	
<i>*Omräkning</i>																																			
	30/09/2014	31/12/2013																																	
Common equity Tier 1 ratio (Basel 3 fullt genomförd, CRD4)	10.10%	10.30%																																	
Summa koncernbalansräkning	2,068,635	1,810,522 [*]																																	
Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	647,129	612,455 [*]																																	
Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	616,926	553,497 [*]																																	
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	87,588	87,433 [*]																																	
	Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring Det har inte skett någon väsentlig, negativ förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-koncernen sedan den 31 December 2013 (som är sista datum för föregående redovisningsperiod för vilken det reviderade årsbokslutet har publicerats).																																		
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Garantens solvens	Per den 10 februari 2015 och såvitt Garanten vet, har det inte skett några händelser nyligen vilka i väsentlig omfattning är av betydelse för utvärderingen av Garantens solvens sedan den 30 juni 2014.																																	
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:																																	

Punkt	Rubrik	
		• 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 31 December 2013 och Storhertigdömet av Luxembourg som äger 1 % av aktiekapitalet per den 31 December 2013. Såvitt BNPP vet äger ingen aktieägare, utöver SFPI, mer än 5 % av aktiekapitalet eller rösträtterna.
B.19/ B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A+ med negativa utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS), A1 med negativa utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.) och A+ med stabila utsikter (Fitch France S.A.S.) och BNPP:s kortfristiga kreditbetyg är A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.) och F1 (Fitch France S.A.S.). 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	Värdepappren kommer att kunna överlåtas fritt, med förbehåll för erbjudande-och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES),

Punkt	Rubrik	
		Österrike, Belgien, Tjeckien, Frankrike, Finland, Tyskland, Ungern, Irland, Portugal, Spanien, Sverige, Italien, Polen, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospektdirektivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella Värdepappren erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till Värde-papprena	Värdepapprena som emitteras under Programmet kommer att ha villkor i förhållande till, bland annat: Status Certifikaten är emitterade på en icke säkerställd grund. Värdepapper som emitterats på en icke säkerställd grund utgör direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelser för Emittenten som sinsemellan rankar och kommer ranka <i>parri passu</i> och i vart fall <i>parri passu</i> med Emittentens övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).
		Beskattning Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till utövandet och fastställandet eller inlösen av W&C-Värdepapprena och/eller leverans eller överföring av Rättigheten. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som är levererbara, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till en Innehavare, vilka Beräkningsagenten anser vara hänförliga till W&C-Värdepapprena.
		Negative pledge Värdepapprenas villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.
		Uppsägningsgrunder Villkoren för Värdepapprena kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande omständigheter.
		Möten Villkoren för Skuldebrevn 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 (med ändringar eller tillägg från tid till annan), Garantiåtagandet i förhållande till W&C-Värdepapprena samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det Engelskrättsliga Agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och 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

Punkt	Rubrik	
		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 C.8 ovan angående de rättigheter som är hänförliga till Värdepapprena.
C.10	Faktor hänförlig till räntebetalning	Inte tillämpligt.
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapprena ska upptas till handel på Nordic Derivatives Exchange Stockholm (the "NDX").
C.15	Hur värdet av en investering i värdepapprena påverkas av värdet på de underliggande 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 Värdepapprena	Värdepapprenas Inlösendag är såsom anges i tabellen i Punkt C.20 nedan.
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: Slutliga Utbetalningar 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 vardera fallet multiplicerat med Växelkursen på aktuell Värderingsdag. Om den senaste transaktionskursen för den aktuella Underliggande Referensen efter

Punkt	Rubrik	
		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: $(\text{Bear Cash Value}_{(t-1)} \times (1 - \text{Underliggande Referens}_{(t)} \times \text{Daglig Skuldsättning}) + \text{Finansieringsbelopp}_{(t)}); \text{ och}$ "Bull Cash Value" betyder, beträffande en Börsdag, ett belopp kalkylerat av Kalkyleringsagenten i enlighet med följande formel: $(\text{Bull Cash Value}_{(t-1)} \times (1 + \text{Underliggande Referens}_{(t)} \times \text{Daglig Skuldsättning}) + \text{Finansieringsbelopp}_{(t)}).$ 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 vardera fallet justerat 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 den Dagliga Hävstången gånger det totala resultatet för Underliggande Referensen för samma period.
C.19	Slutpris på Underliggande	Slutpris på underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underliggande 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	Hedging kostnad	Maximal hedgingkostnad	Referensränta	Slutdag
NL0010984910	350 000	350 000	BULL OMX X10 BNP 2	SEK 100	Bull	SEK 100	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984928	350 000	350 000	BEAR OMX X10 BNP 3	SEK 200	Bear	SEK 200	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984936	350 000	350 000	BULL DAX X10 BNP 2	SEK 95	Bull	EUR 10	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate
NL0010984944	350 000	350 000	BEAR DAX X10 BNP 3	SEK 190	Bear	EUR 20	10	9%	1%	0.2%	7%	10%	STIBOR T/N	10th Business Day following the Valuation Date for the relevant Certificate

Identifikationsnummer / ISIN-kod / Tranchnummer	Index	Underliggande valuta	ISIN-kod för det Index	Reuters kod för det underliggande	Index Sponsor	Index-sponsorns webbplats	Börs	Börsens webbplats	Futures Options Exchange or
NL0010984910	OMXS30™	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc.	www.nasdaqomxnordic.com	Nasdaq OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm
NL0010984928	OMXS30™	SEK	SE0000337842	.OMXS30	NASDAQ OMX Group Inc.	www.nasdaqomxnordic.com	Nasdaq OMX Stockholm	www.nasdaqomxnordic.com	NASDAQ OMX Stockholm
NL0010984936	DAX ®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de	EUREX
NL0010984944	DAX ®	EUR	DE0008469008	.GDAXI	Deutsche Börse AG	www.dax-indices.com	Frankfurt Stock Exchange / XETRA	www.boerse-frankfurt.de	EUREX

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 euroområdet 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. BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar. Utdragna marknadsnedgångar kan minska likviditeten i marknaderna, vilket försvårar försäljning av tillgångar och riskerar att leda till väsentliga förluster. Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt. Andra finansiella instituts och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt.

Punkt	Rubrik	
		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 föränderliga myndighetskrav i de länder och regioner där det verkar. 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, Teckningsoptioner eller Certifikat eller andra förpliktelser. BNPP B.V. varken har, eller kommer att ha, tillgångar utöver hedgingupplägg (OTC-relaterade kontrakt som nämns i Årsredovisningarna), kontanter och avgifter som ska betalas till BNPP B.V., eller andra tillgångar bolaget har förvärvat, i respektive fall i samband med emittering av värdepapper eller ingåendet av andra därtill hänförliga förpliktelser från tid till annan. BNPP B.V. har en liten aktie- och en begränsad vinstbas. Nettointäkterna från varje emission av värdepapper utgiven av BNPP B.V. kommer att utgöra de huvudsakliga medlen för BNPP B.V. BNPP B.V. använder sådana intäkter för att säkra marknadsrisken genom att anskaffa hedging-instrument från BNP Paribas och BNP Paribas-enheter ("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 Borgensförbindelse, exponerade mot förmågan hos BNP Paribas och BNP Paribas-enheter att uppfylla sina skyldigheter under dessa Hedgingavtal.
D.3	Huvud-sakliga risker avseende Värdepapper	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, -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

Punkt	Rubrik	
		dessas 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, en sänkning av kreditbetyg, om något, som tilldelats Emittentens eller Garentens (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 Slutdagen, 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

Punkt	Rubrik	
		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. 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.