

FINAL TERMS DATED 19 MAY 2014

BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.

*(incorporated in The Netherlands)
(as Issuer)*

BNP Paribas

*(incorporated in France)
(as Guarantor)*

(Note, Warrant and Certificate Programme)

Up to 10,000 SEK "Asian Call" Certificates relating to a Basket of 10 Shares due 27 January 2020

ISIN Code: SE0005937018

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

The Securities are offered to the public in the Kingdom of Sweden from, and including, 19 May 2014 to, and including, 27 June 2014

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

- (i) in those Public Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 47 of Part A below, provided such person is of a kind specified in that paragraph and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph; or
- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Manager to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Manager has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

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

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

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 3 June 2013, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "Supplements") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provide for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) (together, the "2013 Base Prospectus"), notwithstanding the approval of an updated base prospectus which will replace the 2013 Base Prospectus (the "2014 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 (i) prior to the Publication Date, must be read in conjunction with the 2013 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on and after the Publication Date, must be read in conjunction with the 2014 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2013 Base Prospectus as supplemented, as the case may be. The 2013 Base Prospectus, as supplemented, constitutes, and the 2014 Base Prospectus will constitute, a base prospectus for the purposes of the Prospectus Directive. 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 either (i) prior to the Publication Date, the 2013 Base Prospectus, as supplemented, or (ii) on or after the Publication Date, the 2014 Base Prospectus, as supplemented, save in respect of the Conditions which are extracted from the 2013 Base Prospectus as the case may be. The 2013 Base Prospectus, as supplemented, and these Final Terms are available, and the 2014 Base Prospectus will be available for viewing and copies may be obtained free of charge at the specified offices of the Security Agents. The Base Prospectus and the Supplements to the Base Prospectus will also be available on the AMF website www.amf-france.org

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

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

SPECIFIC PROVISIONS FOR EACH SERIES

SERIES NUMBER	NO. OF SECURITIES ISSUED	NO. OF SECURITIES	ISIN	COMMON CODE	ISSUE PRICE PER SECURITY	REDEMPTION DATE
CE3796AC	Up to 10,000	Up to 10,000	SE0005937018	106823898	100 % of the Notional Amount	27 January 2020

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1. Issuer: BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V.
2. Guarantor: BNP Paribas
3. Trade Date: 10 July 2014
4. Issue Date: 25 July 2014
5. Consolidation: Not applicable
6. Type of Securities:
 - (a) Certificates
 - (b) The Securities are Share Securities.

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

SPS Payouts

$$\text{ConstantPercentage}d + \sum_{a=1}^A PW_a \prod_{b=1}^B ([\text{AdditionalFinalPayout}]_{a,b})$$

"Additional Final Payout" means each Final Payout specified as such in the applicable Final Terms for the relevant Sum Securities or option Max Securities and if Payout FX Conversion is specified as applicable in the applicable Final Terms, converted into the Payout Currency at the Payout FX Value.

"Payout FX Value" means in respect of a Payout Currency (a) the rate of exchange between the currencies (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms for such Payout Currency on the Payout FX Rate Date divided by (b) the rate of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms on the Payout FX Rate Strike Date.

WITH:

Constant Percentage1: 100%

Additional Final Payout Weighting (PWa): 1

Additional Final Payout (with a=1 and b= 1): Vanilla Call Securities

A = 1

B= 1

Payout FX Conversion: Applicable

Payout Currency: SEK

rates of exchange:

the EUR-SEK X-RATE (the number of SEK for 1 EUR) as fixed by the European Central Bank and published on Reuters page ECB37 at 14:15 CET.

Payout FX Rate Date: One Business Day following the Redemption Valuation Date

Payout FX Rate Strike Date: One Business Day preceding the Strike Date

WHERE:

Vanilla Call Securities:

<i>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value-Strike Percentage; Floor Percentage)</i>

WITH:

Constant Percentage1: 0%

Gearing: a percentage expected to be about 100% per cent but which will not be less than 80% per cent as determined by the Issuer on 10 July 2014 after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018>

Strike Percentage: 100%

Floor Percentage: 0 %

Final Redemption Value: Average Basket Value

WHERE:

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

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

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

"**Underlying Reference Strike Price**" means, in respect of an Underlying Reference_k, if the Strike Price Closing Value is specified as applicable in the Final Terms, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference_k on the Strike Date.

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

WHERE:

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

"**SPS Redemption Valuation Period**" means the period from, and including, the first SPS Redemption Valuation Date, to, and including, the final SPS Redemption Valuation Date.

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

"**SPS Redemption Valuation Dates**" means the Averaging Dates as set out in §42(x).

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

"**Underlying Reference Weighting**" is as set out in §25(a).

"**Strike Date**" means 11 July 2014.

Strike Price Closing Value is applicable.

In respect of the Strike Date:

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

"**SPS Valuation Date**" means the Strike Date.

	Aggregation:	Not applicable
13.	Relevant Asset(s):	Not applicable
14.	Entitlement:	Not applicable
15.	Exchange Rate	Not applicable.
16.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount (<i>in the case of Cash Settled Securities</i>) is Swedish Krona (" SEK ").
17.	Syndication:	The Securities will be distributed on a non-syndicated basis.
18.	Minimum Trading Size:	Not applicable.
19.	Principal Security Agent:	The Swedish Security Agent as indicated in PART-B §5.
20.	Registrar:	Not applicable
21.	Calculation Agent:	BNP Paribas Arbitrage S.N.C. 160-162 boulevard MacDonald, 75019 Paris, France.
22.	Governing law:	English law
23.	Masse provisions (Condition 9.4):	Not applicable

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS (ALL SECURITIES)

24. Index Securities: Not applicable
25. Share Securities: Applicable
- (a) Share(s)/Share Company/
Basket Company/
GDR/ADR: The Securities are linked to the performance of a basket (the "**Basket**") composed of 10 ordinary shares, or, if so indicated in the table below in the column Share Company, another share type in the share capital of the relevant Share Company (each an "**Underlying Reference_k**" or "**Share_k**") with the applicable Underlying Reference Weighting ("**Weighting_k**" or "**W_k**") set out in the table below.

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

k	Share _k	Bloomberg code	ISIN Code	Share Currency _k	W _k	Exchange
1	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	TRN IM	IT0003242622	EUR	1/10	Borsa Italia
2	Eni SpA	ENI IM	IT0003132476	EUR	1/10	Borsa Italia
3	Atlantia SpA	ATL IM	IT0003506190	EUR	1/10	Borsa Italia
4	Banco Santander SA	SAN SQ	ES0113900J37	EUR	1/10	Bolsa de Madrid
5	Telefonica SA	DTE GY	ES0178430E18	EUR	1/10	Bolsa de Madrid
6	GDF Suez	GSZ FP	FR0010208488	EUR	1/10	NYSE Euronext Paris
7	Orange SA	ORA FP	FR0000133308	EUR	1/10	NYSE Euronext Paris
8	Total SA	FP FP	FR0000120271	EUR	1/10	NYSE Euronext Paris
9	Veolia Environnement SA	VIA FP	FR0000124141	EUR	1/10	NYSE Euronext Paris
10	Repsol SA	REP SQ	ES0173516115	CHF	1/10	Bolsa de Madrid

- (b) Relative Performance Basket: Not applicable
- (c) Share Currency: As set out in §25(a).
- (d) ISIN of Share(s): As set out in §25(a).

(e)	Exchange(s):	As set out in §25(a).
(f)	Related Exchange(s):	All Exchanges
(g)	Exchange Business Day:	All Shares Basis
(h)	Scheduled Trading Day:	All Shares Basis
(i)	Weighting:	The weighting to be applied to each item comprising the Basket of Shares to ascertain the Settlement Price is 1/10. Each such Weighting shall be subject to adjustment in accordance with Annex 1.
(j)	Settlement Price:	Official closing price
(k)	Specified Maximum Days of Disruption:	Eight (8) Scheduled Trading Days.
(l)	Valuation Time:	The Scheduled Closing Time
(m)	Delayed Redemption on Occurrence of an Extraordinary Event (in the case of Certificates only):	Not applicable
(n)	Share Correction Period	As per Conditions
(o)	Dividend Payment:	Not applicable
(p)	Listing Change:	Not applicable
(q)	Listing Suspension:	Not applicable
(r)	Illiquidity:	Applicable

	(s) Tender Offer:	Applicable
26.	ETI Securities	Not applicable
27.	Debt Securities:	Not applicable
28.	Commodity Securities:	Not applicable
29.	Inflation Index Securities:	Not applicable
30.	Currency Securities:	Not applicable
31.	Fund Securities:	Not applicable
32.	Futures Securities:	Not applicable
33.	Credit Securities:	Not applicable
34.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
35.	Preference Share Certificates:	Not applicable
36.	OET Certificates:	Not applicable
37.	Additional Disruption Events:	Applicable
38.	Optional Additional Disruption Events:	(a) The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Insolvency Filing (b) Delayed Redemption on Occurrence of an Additional Disruption Event and/or Optional Additional Disruption Event (in the case of Certificates): Not applicable
39.	Knock-in Event:	Not applicable
40.	Knock-out Event:	Not applicable

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS

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

PROVISIONS RELATING TO CERTIFICATES

42.	Provisions relating to Certificates:	Applicable
	(a) Notional Amount of each	SEK 10,000

Certificate:

- | | | |
|-----|--|--|
| (b) | Partly Paid Certificates: | The Certificates are not Partly Paid Certificates. |
| (c) | Interest: | Not applicable |
| (d) | Fixed Rate Provisions: | Not applicable |
| (e) | Floating Rate Provisions | Not applicable |
| (f) | Linked Interest Certificates | Not applicable |
| (g) | Payment of Premium Amount(s): | Not applicable |
| (h) | Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (i) | Share Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (j) | ETI Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (k) | Debt Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (l) | Inflation Index Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (m) | Currency Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (n) | Fund Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (o) | Futures Linked [Interest/Premium Amount] Certificates: | Not applicable |
| (p) | Underlying Interest Rate Linked Interest Provisions | Not applicable |
| (q) | Issuer Call Option: | Not applicable |

(r)	Holder Put Option:	Not applicable
(s)	Automatic Early Redemption:	Not applicable
(t)	Renouncement Notice Cut-off Time	Not applicable
(u)	Strike Date:	11 July 2014
(v)	Strike Price:	Not applicable
(w)	Redemption Valuation Date	13 January 2020
(x)	Averaging:	Averaging applies to the Securities.

The Averaging Dates are: 14 January 2019 (t=1), 13 February 2019 (t=2), 13 March 2019 (t=3), 15 April 2019 (t=4), 13 May 2019 (t=5), 13 June 2019 (t=6); 15 July 2019 (t=7); 13 August 2019 (t=8), 13 September 2019 (t=9), 14 October 2019 (t=10), 13 November 2019 (t=11), 13 December 2019 (t=12) and 13 January 2020 (t=13).

In the event that an Averaging Date is a Disrupted Day Postponement (as defined in Condition 28) will apply.

(y)	Observation Dates:	Not applicable
(z)	Observation Period:	Not applicable
(aa)	Settlement Business Day:	Not applicable
(bb)	Cut-off Date:	Not applicable

DISTRIBUTION AND US SALES ELIGIBILITY

43.	Selling Restrictions:	Not applicable.
44.	Additional U.S. Federal income tax consequences:	Not applicable
45.	Registered broker/dealer:	Not applicable
46.	TEFRA C or TEFRA Not Applicable:	TEFRA Not applicable.
47.	Non exempt Offer:	An offer of the Securities may be made by the Manager and Strukturinvest Fondkommission (FK) AB (the " Authorised Offerors ") other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in the Kingdom of Sweden (" Public Offer Jurisdiction ") during the period from, and including,

19 May 2014 to, and including, 27 June 2014 ("**Offer Period**"). See further Paragraph 6 of Part B below.

General Consent: Not Applicable

Other Conditions to consent: Not Applicable

PROVISIONS RELATING TO COLLATERAL AND SECURITY

48. Collateral Security Not applicable
Conditions:

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.

A handwritten signature in blue ink, consisting of a large, stylized 'G' followed by several horizontal strokes and a final flourish.

By: Guillaume RIVIERE duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to trading

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

2. Ratings

The Securities have not been rated

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

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

4. Performance of Underlying/Formula/Other Variable, 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

During the secondary market period, the price of the Certificate will depend upon market conditions and may be subject to significant fluctuations. Over the period of investment, the yield of the Certificate may well be inferior to the yield of a market-neutral-risk investment.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information

Place where information on the Underlying Share can be obtained:

Terna - Rete Elettrica Nazionale S.p.A

Website: www.terna.it

ENI S.p.A

Website: www.eni.com

Atlantia S.p.A

Website: www.atlantia.it

Banco Santander SA

Website: www.santander.com

Telefonica SA
Website: www.telefonica.com

GDF Suez
Website: www.gdfsuez.com

TOTAL SA
Website: www.total.com

Orange SA
Website: www.orange.com

Veolia Environnement SA
Website: www.veolia.com

Repsol SA
Website: www.repsol.com

5. Operational Information

Relevant Clearing System(s): Euroclear Sweden

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

Swedish Security Agent:

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Address: Blasieholmstorg 12
SE 106 70 Stockholm
Sweden

6. Terms and Conditions of the Public Offer

Offer Period: As set out in §47.

Offer Price: 100% of Notional Amount per Security.

Conditions to which the offer is subject: The Issuer reserves the right to withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities for any reason, in accordance with the Distributor at any time on or

prior to the Offer End Date (as defined below). For the avoidance of doubt, if any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise acquire the Securities.

Description of the application process: From, on or about 19 May 2014 to, and including, 27 June 2014, or such earlier date as the Issuer determines as notified to Holders on or around such earlier date on the following website [:http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018](http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018) (the Offer End Date).

Details of the minimum and/or maximum amount of application: Minimum subscription amount per investor: SEK 10,000.
Maximum subscription amount per investor: Up to SEK 100,000,000.

The Issuer reserves the right to modify the total nominal amount of the Securities to which investors can subscribe, to close the Offer Period early and/or to cancel the planned issue. Such an event will be notified to subscribers via the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018>

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants: Not applicable

Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities: The Securities will be issued on the Issue Date against payment to the Issuer by the Distributor of the gross subscription moneys.

The Securities are cleared through the clearing systems and are due to be delivered through the Distributor on or around the Issue Date.

Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Publication on the following website: <http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018>, on or around 25 July 2014.

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: In the case of over subscription, allotted amounts will be notified to applicants on the following website:

whether dealing may begin before notification is made:

<http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018> on or around 25 July 2014. No dealing in the Securities may begin before any such notification is made.

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

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

Amount of any expenses and taxes specifically charged 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:

Strukturinvest Fondkommission (FK) AB
Stora Badhusgatan 18-20
411 21 Göteborg
Sweden

No underwriting commitment is undertaken by the Distributor.

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer:

Not applicable.

Name and address of any paying agents and depository agents in each country (in addition to the Principal Security Agent):

Svenska Handelsbanken AB (publ)
Blasieholmstorg 12
SE 106 70 Stockholm
Sweden

Euroclear Sweden AB
Box 7822
SE 103 97 Stockholm
Sweden

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

Not applicable.

When the underwriting agreement has been or will be reached:

Not applicable.

8. **Historic Interest Rates (in the case of Certificates)**

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	<ul style="list-style-type: none"> • This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the applicable Final Terms. In this summary, unless otherwise specified and except as used in the first paragraph of Element D.3, "Base Prospectus" means the Base Prospectus of BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF and BGL dated 3 June 2013 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 3 June 2013. • Any decision to invest in any Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the applicable Final Terms. • Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the applicable Final Terms is brought before a court in a Member State of the European Economic Area, the plaintiff may, under the national legislation of the Member State where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the applicable Final Terms before the legal proceedings are initiated. • No civil liability will attach to the Issuer or the Guarantor in any such Member State solely on the basis of this summary, including any translation hereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms or, following the implementation of the relevant provisions of Directive 2010/73/EU in the relevant Member State, it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the applicable Final Terms, key information (as defined in Article 2.1(s) of the Prospectus Directive) in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities.

Element	Title	
A.2	Consent as to use the Base Prospectus, period of validity and other conditions attached	<p><i>Consent:</i> Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Securities by the Managers and Strukturinvest Fondkommission (FK) AB. (each an "Authorised Offeror").</p> <p><i>Offer period:</i> The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Securities <u>from, and including 19 May 2014 to, and including, 27 June 2014</u> (the "Offer Period").</p> <p><i>Conditions to consent:</i> The conditions to the Issuer's consent are that such consent (a) is only valid during the Offer Period; (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in Kingdom of Sweden.</p>
		<p>AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR ACQUIRING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE AUTHORISED OFFEROR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION.</p>

Section B - Issuer and Guarantor

Element	Title	
B.1	Legal and commercial name of the Issuer	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " or the " Issuer ").
B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Issuer was incorporated in the Netherlands as a private company with limited liability under Dutch law having its registered office at Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, the Netherlands.
B.4b	Trend information	Not applicable, there are no trends, uncertainties, demands, commitments or events that are reasonably likely to have a material effect on any of BNPP B.V. and the industries in which it operates for at least the current financial year.
B.5	Description of	BNPP B.V. is a wholly owned subsidiary of BNP Paribas. BNP Paribas is the

Element	Title	
	the Group	ultimate holding company of a group of companies and manages financial operations for those subsidiary companies (together the " BNPP Group ").
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable, the Issuer has not made a profit forecast or estimate.
B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus.
B.12	Selected historical key financial information:	
	Comparative Annual Financial Data - In EUR	
	31/12/2011	31/12/2012
Revenues	317,178	337,955
Net income, Group share	21,233	22,531
Total balance sheet	32,347,971,221	37,142,623,335
Shareholders' equity (Group share)	366,883	389,414
	Comparative Interim Financial Data – In EUR	
	30/06/2012	30/06/2013
Revenues	180,590	149,051
Net Income, Group Share	11,989	9,831
Total Balance Sheet	35,550,297,750	39,988,616,135
Shareholder's Equity (Group share)	378,872	399,245
	<i>Statements of no significant or material adverse change</i>	
	There has been no significant change in the financial or trading position of the BNPP Group since 31 December 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of the BNPP Group since 31 December 2013.	
	There has been no significant change in the financial or trading position of BNPP B.V. since 30 June 2013 and there has been no material adverse change in the prospects of BNPP B.V. since 31 December 2012	
B.13	Events impacting the Issuer's solvency	Not applicable, to the best of the Issuer's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Issuer's solvency since 31 December 2012.
B.14	Dependence upon other group entities	The Issuer is dependent upon BNPP and other members of the BNPP Group. See also Element B.5 above.
B.15	Principal	The principal activity of the Issuer is to issue and/or acquire financial

Element	Title	
	activities	instruments of any nature and to enter into related agreements for the account of various entities within the BNPP Group.
B.16	Controlling shareholders	BNPP Paribas holds 100 per cent. of the share capital of the Issuer.
B.17	Solicited credit ratings	<p>BNPP B.V.'s long term credit ratings are A+ with a negative outlook (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS) and BNPP B.V.'s short term credit ratings are A-1 (Standard & Poor's Credit Market Services France SAS).</p> <p>The Securities have not been rated.</p> <p>A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.</p>
B.18	Description of the Guarantee	<p>The Securities will be unconditionally and irrevocably guaranteed by BNP Paribas ("BNPP" or the "Guarantor") pursuant to an English law deed of guarantee executed by BNPP on 3 June 2013 (the "Guarantee").</p> <p>The obligations under the guarantee are direct unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of BNPP and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of BNPP (save for statutorily preferred exceptions).</p>
B.19	Information about the Guarantor	
B.19/ B.1	Legal and commercial name of the Guarantor	BNP Paribas
B.19/ B.2	Domicile/ legal form/ legislation/ country of incorporation	The Guarantor was incorporated in France as a <i>société anonyme</i> under French law and licensed as a bank having its head office at 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, France.
B.19/ B.4b	Trend information	<p>Macro-economic environment</p> <p>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.</p> <p>In 2013, the global economy began to move towards equilibrium, with several emerging countries slowing down and a slight recovery in the developed</p>

Element	Title	
		<p>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.</p> <p>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.</p> <p><i>Laws and Regulations applicable to Financial Institutions</i></p> <p>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 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 (“Sociétés de financement”), 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</p>

¹ See 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		
		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	Not applicable, the Guarantor has not made a profit forecast or estimate.	
B.19/B.10	Audit report qualifications	Not applicable, there are no qualifications in any audit report on the historical financial information included in the Base Prospectus	
B.19/B.12	Selected historical key financial information: Comparative Annual Financial Data - In millions of EUR		
		31/12/2012	31/12/2013
	Revenues	39,072	38,822
	Cost of risk	(3,941)	(4,054)
	Net income, Group share	6,564	4,832
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2.5)	11.7%	11.7%
	Tier 1 Ratio	13.6%	12.8%
	Total consolidated balance sheet	1,907,200	1,800,139
	Consolidated loans and receivables due from customers	630,520	617,161
	Consolidated items due to customers	539,513	557,903
	Shareholders' equity (Group share)	85,444	87,591

Element	Title	
		<p>Statements of no significant or material adverse change</p> <p>See Element B.12 above in the case of the BNPP Group.</p> <p>There has been no material adverse change in the prospects of BNPP since 31 December 2013.</p>
<p>B.19/ B.13</p>	<p>Events impacting the Guarantor's solvency</p>	<p>Not applicable, to the best of the Guarantor's knowledge there have not been any recent events which are to a material extent relevant to the evaluation of the Guarantor's solvency since 31 December 2013.</p>
<p>B.19/ B.14</p>	<p>Dependence upon other Group entities</p>	<p>Subject to the following paragraph, BNPP is not dependent upon other members of the BNPP Group.</p> <p>In April 2004, BNPP began outsourcing IT Infrastructure Management Services to the “BNP Paribas Partners for Innovation” (BP²I) joint venture set up with IBM France at the end of 2003. BP²I provides IT Infrastructure Management Services for BNPP and several BNPP subsidiaries in France, 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.</p> <p>See also Element B.5 above.</p>
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Principal activities</p>	<p>BNP Paribas holds key positions in its three activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, which includes: <ul style="list-style-type: none"> • a set of Domestic Markets, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • French Retail Banking (FRB), • BNL banca commerciale (BNL bc), Italian retail banking, • Belgian Retail Banking (BRB), • Other Domestic Markets activities, including Luxembourg Retail Banking (LRB); • International Retail Banking, comprising: <ul style="list-style-type: none"> • Europe-Mediterranean, • BancWest;

Element	Title	
		<ul style="list-style-type: none"> • 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 stable outlook (Moody's Investors Service Ltd.) and A+ with a stable outlook (Fitch France S.A.S.). A security rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigning rating agency.

Section C – Securities

Element	Title	
C.1	Type and class of Securities/ ISIN	<p>The Securities are certificates ("Certificates") and are issued in Series. The Series Number of the Securities is CE3796AC.</p> <p>The ISIN is SE0005937018.</p> <p>The Common Code is 106823898</p> <p>The Securities are cash settled Securities.</p>
C.2	Currency	The currency of this Series of Securities is Swedish Krona (" SEK ").
C.5	Restrictions on free transferability	The Securities will be freely transferable, subject to the offering and selling restrictions in the United States, the European Economic Area, Austria, Belgium, the Czech Republic, France, Germany, Hungary, Ireland, Portugal, Spain, the Republic of Italy, the Netherlands, Poland, the United Kingdom, Japan and Australia and under the Prospectus Directive and the laws of any jurisdiction in which the relevant Securities are offered or sold.
C.8	Rights attaching to the Securities	Securities issued under the Programme will have terms and conditions relating to, among other matters: <i>Status</i>

Element	Title	
		<p>The Certificates are issued on a unsecured basis. Securities issued on an unsecured basis constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and rank and will rank <i>pari passu</i> among themselves and at least <i>pari passu</i> with all other direct, unconditional, unsecured and unsubordinated indebtedness of the Issuer (save for statutorily preferred exceptions).</p>
		<p>Taxation</p> <p>The Holder must pay all taxes, duties and/or expenses arising from the exercise and settlement or redemption of the W&C Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement. The Issuer shall deduct from amounts payable or assets deliverable to Holders certain taxes and expenses not previously deducted from amounts paid or assets delivered to Holders, as the Calculation Agent determines are attributable to the W&C Securities.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The terms of the Securities will not contain a negative pledge provision.</p>
		<p>Events of Default</p> <p>The terms of the Securities will not contain events of default.</p>
		<p>Meetings</p> <p>The terms of the Securities will contain provisions for calling meetings of holders of such Securities to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.</p>
		<p>Governing law</p> <p>The W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) , the Related Guarantee in respect of the W&C Securities and any non-contractual obligations arising out of or in connection with the W&C Securities, the English Law Agency Agreement (as amended or supplemented from time to time) and the Guarantee in respect of the W&C Securities will be governed by and shall be construed in accordance with English law.</p>
<p>C.9</p>	<p>Interest/ Redemption</p>	<p>Interest</p> <p>The Securities do not bear or pay interest.</p> <p>Redemption</p> <p>Unless previously redeemed or cancelled, each Security will be redeemed on the</p>

Element	Title	
		<p>Redemption Date.</p> <p>Representative of Securityholders</p> <p>No representative of the Securityholders has been appointed by the Issuer.</p> <p>Please also refer to item C.8 above for rights attaching to the Securities.</p>
C.10	Derivative component in the interest payment	Not applicable
C.11	Admission to Trading	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on NASDAQ OMX Stockholm.
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 27 January 2020.
C.17	Settlement Procedure	<p>This Series of Securities is cash settled.</p> <p>The Issuer does not have the option to vary settlement.</p>
C.18	Return on derivative securities	<p>See Element C.8 above for the rights attaching to the Securities.</p> <p>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:</p> <p>Final Payouts: NA x SPS Payout</p> <p>NA: SEK 10,000</p> <p>SPS Payout: Sum Securities</p>

Element	Title	
		<p> $\text{ConstantPercentage} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{AdditionalFinalPayout}]_{a,b})$ </p> <p> "Additional Final Payout" means each Final Payout specified as such in the applicable Final Terms for the relevant Sum Securities or option Max Securities and if Payout FX Conversion is specified as applicable in the applicable Final Terms, converted into the Payout Currency at the Payout FX Value. </p> <p> "Payout FX Value" means in respect of a Payout Currency (a) the rate of exchange between the currencies (including any rates of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms for such Payout Currency on the Payout FX Rate Date divided by (b) the rate of exchange pursuant to which the relevant rate of exchange is derived) and determined from the source(s) and at the time, in each case specified in the applicable Final Terms on the Payout FX Rate Strike Date </p> <p> <u>WITH:</u> </p> <p> Constant Percentage1: 100% Additional Final Payout Weighting (PW): 100% Additional Final Payout (with a =1 and b= 1): Vanilla Call Securities A = 1 B= 1 Payout FX Conversion: Applicable Payout Currency: SEK </p> <p> rates of exchange: </p> <p> the EUR-SEK X-RATE (the number of SEK for 1 EUR) as fixed by the European Central Bank and published on Reuters page ECB37 at 14:15 CET. </p> <p> Payout FX Rate Date: One Business Day following the Redemption Valuation Date. </p> <p> Payout FX Rate Strike Date: One Business Day preceding the Strike Date. </p> <p> <u>WHERE:</u> </p> <p> Vanilla Call Securities: </p> <p> <i>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value- Strike Percentage; Floor Percentage)</i> </p> <p> <u>WITH:</u> </p> <p> Constant Percentage1: 0% Gearing: a percentage expected to be about 100 per cent but which will not be less than 80 per cent as determined by the Issuer on 10 July 2014 after the end of the Offer Period. Notice of the rate will be published in the same manner as the publication of these Final Terms and be available by accessing the following link: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018. </p> <p> Strike Percentage: 100 % Floor Percentage: 0 % Final Redemption Value: Average Basket Value </p>

Element	Title	
		<p><u>WHERE:</u></p> <p>"Average Basket Value" means, in respect of a SPS Valuation Period, the arithmetic average of the Basket Values for all the SPS Valuation Dates in such SPS Valuation Period.</p> <p>"Basket Value" means, in respect of a SPS Valuation Date, the sum of the values calculated for each Underlying Reference in the Basket as (a) the Underlying Reference Value for such Underlying Reference in respect of such SPS Valuation Date multiplied by (b) the relevant Underlying Reference Weighting.</p> <p>"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference_k and a SPS Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference_k in respect of such SPS Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.</p> <p>"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference_k, if the Strike Price Closing Value is specified as applicable in the Final Terms, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference_k on the Strike Date.</p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p><u>WHERE:</u></p> <p>"SPS Valuation Period" means the SPS Redemption Valuation Period.</p> <p>"SPS Redemption Valuation Period" means the period from, and including, the first SPS Valuation Date to, and including, the final SPS Valuation Date.</p> <p>"SPS Valuation Dates" means the SPS Redemption Valuation Dates.</p> <p>"SPS Redemption Valuation Dates" means 14 January 2019 (t=1), 13 February 2019 (t=2), 13 March 2019 (t=3), 15 April 2019 (t=4), 13 May 2019 (t=5), 13 June 2019 (t=6); 15 July 2019 (t=7); 13 August 2019 (t=8), 13 September 2019 (t=9), 14 October 2019 (t=10), 13 November 2019 (t=11), 13 December 2019 (t=12) and 13 January 2020 (t=13). (each an "Averaging Date t").</p> <p>"Underlying Reference_k" means:</p> <p>Terna - Rete Elettrica Nazionale S.p.A (k=1)</p> <p>ENI S.p.A (k=2)</p> <p>Atlantia S.p.A (k=3)</p> <p>Banco Santander SA (k=4)</p> <p>Telefonica SA (k=5)</p> <p>GDF Suez (k=6)</p> <p>TOTAL SA (k=7)</p> <p>Orange SA (k=8)</p> <p>Veolia Environnement SA (k=9)</p>

Element	Title	
		<p>Repsol SA(k=10)</p> <p>"Underlying Reference Weighting" means 1/10</p> <p>"Strike Date" means 11 July 2014.</p> <p>Strike Price Closing Value is applicable.</p> <p><u>In respect of the Strike Date:</u></p> <p>"Underlying Reference Closing Price Value" means in respect of a SPS Valuation Date, the Closing Price in respect of such day.</p> <p>"SPS Valuation Date" means the Strike Date.</p>
C.19	Final reference price of the Underlying	The final reference price of the underlying will be determined in accordance with the valuation mechanics set out in Element C.18 above
C.20	Underlying	<p>The Underlying Reference(s) specified in Element C.18 above. Information on the Underlying Reference(s) can be obtained on the following website(s):</p> <p>Terna - Rete Elettrica Nazionale S.p.A Website: www.terna.it</p> <p>ENI S.p.A Website: www.eni.com</p> <p>Atlantia S.p.A Website: www.atlantia.it</p> <p>Banco Santander SA Website: www.santander.com</p> <p>Telefonica SA Website: www.telefonica.com</p> <p>GDF Suez Website: www.gdfsuez.com</p> <p>TOTAL SA Website: www.total.com</p> <p>Orange SA Website: www.orange.com</p> <p>Veolia Environnement SA Website: www.veolia.com</p> <p>Repsol SA Website: www.repsol.com</p>

Section D – Risks

Element	Title	
D.2	Key risks regarding the Issuer and the Guarantor	<p>There are certain factors that may affect the Issuer's ability to fulfil its obligations under the Securities issued under the Programme and the Guarantor's obligations under the Guarantee.</p> <p>Twelve main categories of risk are inherent in BNPP's activities:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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. <p>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.</p> <p>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.</p> <p>BNPP's access to and cost of funding could be adversely affected by a resurgence of the Euro-zone sovereign debt crisis, worsening economic conditions, further rating downgrades or other factors.</p> <p>A substantial increase in new provisions or a shortfall in the level of previously recorded provisions could adversely affect BNPP's results of operations and financial condition.</p> <p>BNPP may incur significant losses on its trading and investment activities due to market fluctuations and volatility.</p>

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

Element	Title	
		<p>B.V. Securities will, subject to the provisions of the relevant Guarantee, be exposed to the ability of counterparties in respect of such Hedging Agreements to perform their obligations under such Hedging Agreements. Securities sold in the United States or to U.S. Persons may be subject to transfer restrictions.</p>
<p>D.3</p>	<p>Key risks regarding the Securities</p>	<p>There are certain factors which are material for the purposes of assessing the market risks associated with Securities issued under the Programme, including that:</p> <p>Securities (other than Secured Securities) are unsecured obligations;</p> <p>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;</p> <p>exposure to the Underlying Reference in many cases will be achieved by the relevant Issuer entering into hedging arrangements and, in respect of Securities linked to an Underlying Reference, potential investors are exposed to the performance of these hedging arrangements and events that may affect the hedging arrangements and consequently the occurrence of any of these events may affect the value of the Securities;</p> <p>the Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Holder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Holder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to expiration or redemption, as applicable, without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount;</p> <p>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;</p> <p>expenses and taxation may be payable in respect of the Securities;</p> <p>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;</p> <p>the meetings of Holders provisions permit defined majorities to bind all Holders;</p> <p>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;</p>

Element	Title	
		<p>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;</p> <p>certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below);</p> <p>the only means through which a Holder can realise value from the Security prior to its Exercise Date, Maturity Date or Redemption Date, as applicable, is to sell it at its then market price in an available secondary market and that there may be no secondary market for the Securities (which could mean that an investor has to exercise or wait until redemption of the Securities to realise a greater value than its trading value).</p> <p>In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:</p> <p>at the commencement of the offer period, the Gearing will not be known but the Final Terms will specify an indicative range. Prospective investors are required to make their decision to purchase the Securities on the basis of that indicative range prior to the actual Gearing which will apply to the Securities being notified to them. Notice of the actual rate, level or percentage, as applicable, will be published in the same manner as the publication of the Final Terms;</p> <p>exposure to one or more share, similar market risks to a direct equity investment, global depositary receipt ("GDR") or American depositary receipt ("ADR"), potential adjustment events or extraordinary events affecting shares and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities; and</p> <p>that the Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference.</p>
D.6	Risk warning	<p>See Element D.3 above.</p> <p>In the event of the insolvency of the Issuer or if it is otherwise unable or unwilling to repay the Securities when repayment falls due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>If the Guarantor is unable or unwilling to meet its obligations under the Guarantee when due, an investor may lose all or part of his investment in the Securities.</p> <p>In addition, investors may lose all or part of their investment in the Securities as a result of the terms and conditions of the Securities.</p>

Section E - Offer

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

EMISSIONSSPECIFIK PROGRAMSAMMANFATTNING HÄNFÖRLIG TILL DETTA GRUNDPROSPEKT

Sammanfattningen ställs upp efter informationskrav i form av ett antal "Punkter". Dessa Punkter är numrerade i Avsnitten A – E (A.1 – E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de Punkter som ska inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och Borgensman. Eftersom vissa Punkter inte behöver adresseras kan det finnas luckor i Punkternas numrering. Även om det krävs att en Punkt inkluderas i sammanfattningen för aktuell typ av Värdepapper, Emittent och Borgens(man)(män), är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande Punkten. I detta fall ska en kort beskrivning av Punkten samt en förklaring till varför Punkten inte är tillämplig inkluderas i sammanfattningen.

Avsnitt A – Introduktion och varningar

Punkt	Rubrik	
A.1	Varning för att denna sammanfattning ska läsas som en introduktion och bestämmelse om krav	<ul style="list-style-type: none"> • Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga slutliga villkor. I den här sammanfattningen betyder, såvida inte annat angivits enligt hur de används i första stycken i punkt D.3, "Grundprospektet", Grundprospektet för BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF och BGL daterat den 3 juni 2013 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 3 juni 2013. • 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 Borgensmannen 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

Punkt	Rubrik	
		Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepapprena.
A.2	Samtycke till användning av Grundprospektet, giltighetstid och andra därmed hänförliga villkor	<p>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 Strukturinvest Fondkommission (FK) AB. (vardera en "Behörig Anbudsgivare").</p> <p>Erbjudandeperiod: Emittentens samtycke som det hänvisas till ovan ges för Erbjudanden till Allmänheten av Värdepapper från och med 19 maj 2014 till 27 juni 2014 ("Erbjudandeperioden").</p> <p><i>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.</i></p>
		EN INVESTERARE SOM AVSER ATT FÖRVÄRVA ELLER FÖRVÄRVAR VÄRDEPAPPER INOM RAMEN FÖR ETT ERBJUDANDE TILL ALLMÄNHETEN FRÅN EN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA GÖRA SÅ, OCH ERBJUDANDEN OCH FÖRSÄLJNING AV SÅDANA VÄRDEPAPPER TILL EN INVESTERARE AV EN SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE SKA SKE I ENLIGHET MED DE VILLKOR OCH DET PARTSBRUK SOM FINNS UTARBETAT MELLAN SÅDAN BEHÖRIG ANBUDSGIVARE OCH AKTUELL INVESTERARE, INKLUSIVE PRIS, TILLDELNING OCH BETALNINGSSYSTEM. INVESTERAREN SKA VÄNDA SIG TILL BEHÖRIG ANBUDSGIVARE VID TIDEN FÖR ETT SÅDANT ERBJUDANDE FÖR ATT ERHÅLLA SÅDAN INFORMATION OCH BEHÖRIG ANBUDSGIVARE KOMMER ATT VARA ANSVARIG FÖR SÅDAN INFORMATION.

Avsnitt B – Emittent och Borgensman

Punkt	Rubrik	
B.1	Firma och handelsbeteckning	BNP Paribas Arbitrage Issuance B.V. (" BNPP B.V. " eller " Emittenten ").
B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/	Emittenten är ett privat aktieföretag inregistrerat i Nederländerna under nederländsk rätt, med säte på Herengracht 537, 1017 BV Amsterdam, Nederländerna.

Punkt	Rubrik	
	etableringsland	
B.4b	Information om trender	Inte tillämpligt, det finns inga trender, osäkerhetsfaktorer, krav, åtaganden eller händelser, under i vart fall det innevarande räkenskapsåret, som rimligen kan förväntas ha en väsentlig inverkan på BNPP B.V. och de branscher inom vilka bolaget verkar.
B.5	Beskrivning av Koncernen	BNPP B.V. är ett helägt dotterbolag till BNP Paribas. BNP Paribas är det yttersta holdingbolaget i en företagsgrupp och hanterar finansiella transaktioner å sina dotterbolags vägnar (tillsammans " BNPP-Koncernen ").
B.9	Resultatprognos eller estimat	Inte tillämpligt, Emittenten har inte lämnat en resultatprognos eller ett estimat.
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	
	2011-12-31	2012-12-31
Intäkter	317 178	337 955
Nettointäkt, Koncernandel	21 233	22 531
Total balansräkning	32 347 971 221	37 142 623 335
Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	366 883	389 414
	Komparativa årliga finansiella data - i EUR	
	2012-06-30	2013-06-30
	180 590	149 051

Punkt	Rubrik	
	Intäkter	
	Nettointäkt, koncernandel	11 989
	Summa balansräkning	35 550 297 750
	Aktieägarnas aktiekapital (koncernandel)	378 872
		9 831
		39 988 616 135
		399 245
	<p>Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring</p> <p>Sedan den 31 December 2013 har det inte varit någon avsevärd förändring såvitt avser BNPP-Koncernens rörelse eller finansiella ställning och det har inte varit någon väsentlig förändring av utsikterna för BNPP eller BNPP-Koncernen sedan den 31 December 2013.</p> <p>Sedan 30 Juni 2013 har det inte varit någon avsevärd förändring såvitt avser BNPP B.V. rörelse eller finansiella ställning och det har sedan 31 December 2012 inte heller skett någon väsentlig negativ förändring vad gäller utsikterna för BNPP B.V.</p>	
B.13	Händelser med inverkan på Emittentens solvens	Inte tillämpligt, per dagen för detta Grundprospekt och såvitt Emittenten vet, har det sedan 31 december 2012 inte inträffat några händelser som på ett väsentligt sätt är relevant för bedömningen av Emittentens solvens.
B.14	Beroende av andra företag i koncernen	Emittenten är beroende av BNPP och andra medlemmar av BNPP-Koncernen. Se även Punkt B.5 ovan.
B.15	Huvudsaklig verksamhet	Emittentens huvudsakliga verksamhet består i att emittera och/eller förvärva alla slags finansiella instrument, och att å BNPP-Koncernens olika enheters vägnar ingå avtal relaterade till detta.
B.16	Majoritetsägare	BNP Paribas innehar 100 % av Emittentens aktiekapital.
B.17	Begärd kreditvärdighetsbedömning	<p>BNPP B.V.:s långfristiga kreditvärderingar är A+ med en negativ utsikt (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)..</p> <p>Värdepapprena har inte blivit kreditvärderade.</p> <p>Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha</p>

Punkt	Rubrik	
		värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.
B.18	Beskrivning av Garantiåtagande	<p>Värdepapprena kommer att vara ovillkorligt och oåterkalleligt säkerställda av BNP Paribas ("BNPP" eller "Garant") i enlighet med en engelskrättslig Garantiåtagande upprättad av Garanten den 3 juni 2013 ("Garantiåtagande").</p> <p>Förpliktelserna under borgensförbindelsen 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).</p>
B.19	Information om Garanten	
B.19/ B.1	Garant handelsbeteckning och firma	BNP Paribas
B.19/ B.2	Säte/ bolagsform/ tillämplig lagstiftning/ etableringsland	Garanten är ett <i>société anonyme</i> inkorporerat i Frankrike under fransk rätt, innehavande av banklicens och har sitt säte på 16, boulevard des Italiens – 75009 Paris, Frankrike.
B.19/ B.4b	Information om trender	<p>Makroekonomiska förhållanden</p> <p>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.</p> <p>Under 2013 började den globala ekonomin att röra sig mot ett stabilt läge där åtskilliga tillväxtländerns 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-prognoser²¹ för 2014 indikerar i allmänhet en förnyad måttlig tillväxt i</p>

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	
		<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Lagar och bestämmelser tillämpliga för finansinstitut</p> <p>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 kringgårdande eller till och med förbud för viss verksamhet som betraktas som spekulativ hos särskilda dotterbolag, begränsningar för vissa typer finansprodukter, ökad internkontroll och redovisningskrav, mer stringent genomförande av affärsregler, tvingande clearing och redovisning av derivattransaktioner, krav på att minska risker för OTC-derivat och inrättande av nya och mer kraftfulla myndighetsorgan. 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 ("Sociétés de financement"), 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 tillsynsnämnden; 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</p>

Punkt	Rubrik		
		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	Resultatprognos eller estimat	Inte tillämpligt, Garanten har inte lämnat en resultatprognos eller ett estimat.	
B.19/B.10	Anmärkningar i revisionsberättelsen	Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.	
B.19/B.12	Utvald historisk finansiell nyckelinformation: Komparativa Preliminära Finansiella Data - I miljoner euro		
		31/12/2012	31/12/2013
	Intäkter	39,072	38,822
	Riskkostnad	(3,941)	(4,054)
	Nettointäkt, Koncernandel	6,564	4,832
	Common Equity Tier 1 Ratio (Basel 2,5)	11.7%	11.7%

Punkt	Rubrik		
	Tier 1 Ratio	13.6%	12.8%
	Total konsoliderad balansräkning	1,907,200	1,800,139
	Konsoliderade lån och fordringar som kunderna är skyldiga	630,520	617,161
	Konsoliderade poster som bolaget är skyldig kunderna	539,513	557,903
	Aktieägarnas aktiekapital (Koncernandel)	85,444	87,591
	<p><i>Uttalande om avsaknad av avsevärd eller väsentlig negativ förändring</i></p> <p>Se Punkt B.12 ovan såvitt avser BNPP-Koncernen.</p> <p>Sedan 31 december 2013 har det inte varit någon avsevärd förändring vad gäller utsikterna för BNPP.</p>		
B.19/ B.13	Händelser med inverkan på Garant solvens	Inte tillämpligt, per dagen för detta Grundprospekt och såvitt Garant vet, har det sedan 31 december 2013 inte inträffat några händelser som på ett väsentligt sätt är relevant för bedömningen av Garantens solvens.	
B.19/ B.14	Beroende av andra företag i koncernen	<p>Med förbehåll för stycket nedan är BNPP inte beroende av andra medlemmar av BNPP-Koncernen.</p> <p>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.</p> <p>Se även Punkt B.5 ovan.</p>	

Punkt	Rubrik	
<p>B.19/ B.15</p>	<p>Huvudsaklig verksamhet</p>	<p>BNP Paribas innehar en nyckelposition inom sina tre verksamhetsområden:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Retail Banking, vilket inkluderar: • en uppsättning av Inhemska Marknader, bestående av: <ul style="list-style-type: none"> • 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: <ul style="list-style-type: none"> • Europa-Medelhavsområdet, • BancWest; • Personliga Finansiella Investeringslösningar; • Investeringslösningar; • Corporate och Investment Banking (CIB).
<p>B.19/ B.16</p>	<p>Majoritetsägare</p>	<p>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.</p>
<p>B.19/ B.17</p>	<p>Begärd kreditvärdighetsbedömning</p>	<p>BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A+ med negativa utsikter (Standard & Poor's, Credit Market Services France SAS), A1 med stabila utsikter (Moody's, Investors Service Ltd.) och A+ med stabila utsikter (Fitch France S.A.S.).</p> <p>Ett kreditbetyg är inte en rekommendation att köpa, sälja eller inneha värdepapper och får när som helst upphävas, reduceras eller återtas av det utgivande kreditvärderingsinstitutet.</p>

Avsnitt C – Värdepapper

Punkt	Rubrik	
C.1	Typ och slag av Värdepapper/ ISIN	<p>Värdepapprena utgörs av certifikat ("Certifikat") och emitteras i Serier. Värdepapprenas Identifikationsnummer är CE3796AC</p> <p>ISIN-kod är SE0005937018</p> <p>Common code är 106823898</p> <p>Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.</p>
C.2	Valuta	Valutan för denna Serie av Värdepapper är SEK.
C.5	Överlåtel- seinskränk- ningar	Värdepapprena kommer att kunna överlåtas fritt, med förbehåll för erbjudande- och försäljningsrestriktioner i USA, Europeiska Ekonomiska Samarbetsområdet (EES), Österrike, Belgien, Tjeckien, Frankrike, Tyskland, Ungern, Irland, Portugal, Spanien, Italien, Nederländerna, Polen, Storbritannien, Japan och Australien samt i Prospekt direktivet och i lagstiftningen i de jurisdiktioner i vilka aktuella Värdepapper erbjuds eller säljs.
C.8	Rättigheter knutna till Värdepapprena	<p>Värdepapprena som emitteras under Programmet kommer att ha villkor i förhållande till, bland annat:</p> <p>Status</p> <p>/Certifikaten är emitterade på en icke säkerställd grund. Värdepapper som emitterats på en icke säkerställd grund utgör direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda förpliktelse för Emittenten som sinsemellan rankar och kommer ranka <i>parri passu</i> och i vart fall <i>parri passu</i> med Emittentens övriga direkta, ovillkorade, icke säkerställda och icke efterställda skulder (med undantag för sådana fall som tillerkänns en lagstadgad förmånsrätt).</p>
		<p>Beskattning</p> <p>Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till utövandet och fastställandet eller inlösen av W&C-Värdepapprena och/eller leverans eller överföring av Rättigheten. Emittenten ska, från belopp som är förfallna till betalning eller tillgångar som är levererbara, göra avdrag för skatt och utlägg som inte tidigare har dragits av från belopp som har betalats eller tillgångar som har levererats till en Innehavare, vilka Beräkningsagenten anser vara hänförliga till W&C-Värdepapprena.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>Värdepapprenas villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-</p>

Punkt	Rubrik	
		bestämmelse.
		<p>Uppsägningsgrunder</p> <p>Villkoren för Värdepapprena kommer inte innehålla några uppsägningsgrundande omständigheter.</p>
		<p>Möten</p> <p>Villkoren för Skuldebrevven kommer innehålla bestämmelser för hur man ska kalla till möten mellan innehavare av aktuella Värdepapper för att belysa frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten.</p>
		<p>Tillämplig lag</p> <p>T&C-Värdepapprena, det Engelskrättsliga Agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan), Borgensförbindelserna i förhållande till T&C-Värdepapprena samt utomobligatoriska åtaganden som härrör från eller som är kopplade till det Engelskrättsliga Agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Borgensförbindelserna i förhållande till T&C-Värdepapprena kommer att vara styrda av, och ska tolkas i enlighet med, engelsk rätt.</p>
C.9	Ränta/ Inlösen	<p>Ränta</p> <p>Värdepapprena är inte räntebärande och ger inte rätt till räntebetalning.</p> <p>Inlösen</p> <p>Såvida inte tidigare inlöst eller uppsagt, kommer varje Värdepapper att lösas in på Inlösendagen <u>27 januari 2020.</u></p> <p>Företrädare för Innehavare av Värdepapper</p> <p>Emittenten har inte utsett någon företrädare för Innehavarna av Värdepapper.</p> <p>Se även Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är hänförliga till Värdepapprena.</p>
C.10	Faktor hänförlig till räntebetal-	Inte tillämpligt.

Punkt	Rubrik	
	ning	
C.11	Upptagande till handel	Ansökan har gjorts av Emittenten (eller för dennes räkning) för att Värdepapprena ska upptas till handel på NASDAQ OMX Stockholm.
C.15	Hur värdet av en investering i härledda värdepapper 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	Förfalldag för de härledda Värdepapprena	Värdepapprenas Inlösendag är såsom anges är 13 januari 2020
C.17	Avräkningsförfarande	Dessa Serier av Värdepapper är kontantavräknade. Emittenten har inte valmöjligheten att ändra sättet för avräkning.
C.18	Avkastning på härledda Värdepapper	<p>Se Punkt C.8 ovan angående de rättigheter som är kopplade till Värdepapprena.</p> <p>Såvida inte tidigare inlöst eller köpt och uppsagt, berättigar varje Värdepapper dess innehavare att på Inlösendagen erhålla ett Kontantavräkningsbelopp från Emittenten motsvarande:</p> <p>Slutliga Utbetalningar: NA X SPS Payout</p> <p>NA: SEK 10,000</p> <p>SPS Payout : Summa Värdepapper</p> $\text{ConstantPercentage} + \sum_{a=1}^A \text{PW}_a \prod_{b=1}^B ([\text{AdditionalFinalPayout}]_{a,b})$ <p>"Ytterligare Slutlig Utbetalning " betyder Slutlig Utbetalning specificerad som sådan i de tillämpliga Slutliga Villkoren för relevant Summa Värdepapper eller</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>option Max Värdepapper och om Utbetalnings FX Omräkning är specificerat såsom tillämpligt i de tillämpliga Slutliga Villkoren, omvandlad till Utbetalningsvaluta till Utbetalnings FX-Värde.</p> <p>Utbetalning FX-Värde betyder i förhållande till Utbetalningsvaluta (a) växelkursen mellan valutorna (inklusive växelkursen i förhållande till vilken relevant växelkurs hänför sig) och bestämd utifrån käll(an)(orna) och vid tiden, som i det enskilda fallet specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren för sådan Utbetalningsvaluta på Utbetalnings FX Kurs-Datum delat med (b) växelkursen i förhållande till vilken relevant växelkurs hänför sig) och bestämd utifrån käll(an)(orna) och vid tiden, som i det enskilda fallet specificeras i de tillämpliga Slutliga Villkoren på Utbetalnings FX Kurs Lösensdagen</p> <p>Med:</p> <p>Constant Percentage 1: 100%</p> <p>Ytterligare Slutlig Utbetalningsviktning (PW): 1</p> <p>Ytterligare Slutlig Utbetalning (med a =1 och b= 1) :Vanilla Call Securities</p> <p>A = 1</p> <p>B= 1</p> <p>Utbetalning FX Omräkning : Tillämplig</p> <p>Utbetalningsvaluta: SEK</p> <p>wäxelkurs:</p> <p>EUR-SEK såsom fastställd av den Europeiska Centralbanken och publicerad på Reuters sida ECB37 kl. 14:15 CET</p> <p>Utbetalnings FX Kursdag: En Affärsdag efter Inlösenvärderingsdagen</p> <p>Utbetalnings FX Kurslösendag: En bankdag innan Lösensdag</p> <p>DÄR</p> <p>Vanilla Call Securities:</p> <p>Constant Percentage 1 + Gearing * Max (Final Redemption Value- Strike Percentage; Floor Percentage)</p> <p>Med:</p> <p>Constant Percentage1: 0%</p> <p>Gearing: En procentsats förväntad att bli omkring 100 procent men dock ej lägre än 80 procent som fastställs av Emittenten den 10 juli 2014 då Erbjudandeperioden är</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>slut. Notifiering om den faktiska satsen kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras och finnas tillgängliga via följande länk: http://eqdpo.bnpparibas.com/SE0005937018</p> <p>Strike Percentage: 100 %</p> <p>Floor Percentage: 0 %</p> <p>Final Redemption Value: Genomsnittligt Korgvärde</p> <p>Där:</p> <p>Genomsnittligt Korgvärde betyder, beträffande en SPS-Värderingsperiod, det aritmetiska medeltalet av Korgvärdena för samtliga SPS-Värderingsdagar under sådan SPS-Värderingsperiod.</p> <p>Korgvärde betyder, beträffande en SPS-Värderingsdag, summan av de värden som beräknats för varje Underliggande Referens i Korgen som (a) det Underliggande Referensvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådan SPS-Värderingsdag multiplicerat med (b) aktuell Underliggande Referensviktning.</p> <p>Underliggande Referensvärde betyder, beträffande en Underliggande Referens och en SPS-Värderingsdag, (a) (i) Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens beträffande sådan SPS-Värderingsdag (ii) dividerat med aktuell Underliggande Referens-Optionskurs och (b) om FX-Konvertering är specificerad som tillämplig i de tillämpliga Slutliga Villkoren, multiplicerat med FX-Värde.</p> <p>Underliggande Referens-Optionskurs betyder, beträffande en Underliggande Referens, om Optionskursens Stängningsvärde är specificerat som tillämpligt i de tillämpliga Slutliga Villkoren, Underliggande Referens-Stängningsprisvärdet för sådan Underliggande Referens på Lösendagen.</p> <p>Underliggande Referens-Stängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, stängningspriset beträffande sådan dag.</p> <p>Där:</p> <p>SPS-Värderingsperiod, SPS-Inlösenvärderingsperiod innefattar samtliga SPS-Värderingsdagar.</p> <p>SPS-Värderingsdagar, SPS-Inlösenvärderingsdagar är 14 januari 2019 (t=1), 13 februari 2019 (t=2), 13 mars 2019 (t=3), 15 april 2019 (t=4), 13 maj 2019 (t=5), 13 juni 2019 (t=6); 15 juli 2019 (t=7); 13 augusti 2019 (t=8), 13 september 2019 (t=9), 14 oktober 2019 (t=10), 13 november 2019 (t=11), 13 december 2019 (t=12) and 13 januari 2020 (t=13). (vardera en Genomsnittsdag).</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Underliggande Referens betyder:</p> <p>Terna - Rete Elettrica Nazionale S.p.A (k=1) ENI S.p.A (k=2) Atlantia S.p.A (k=3) Banco Santander SA (k=4) Telefonica SA (k=5) GDF Suez (k=6) TOTAL SA (k=7) Orange SA (k=8) Veolia Environnement SA (k=9) Repsol SA(k=10)</p> <p>Underliggande Referensviktning: 10 %.</p> <p>Lösensdag: 11 juli 2014</p> <p>Optionskursens Stängningsvärde: Tillämplig</p> <p>Avseende Lösensdag :</p> <p>Underliggande Referens-Stängningsprisvärde betyder, beträffande ett SPS Värderingsdatum, Stängningspriset beträffande sådan dag;</p> <p>SPS Värderingsdatum, betyder Lösensdag;</p>
C.19	Avslutande referenspris på det Underliggande	Avslutande referens]pris på det underliggande kommer att beräknas i enlighet med de värderingsmekanismer som anges i Punkt C.18 ovan.
C.20	Underliggande Referens	<p>Den Underliggande Referens(en)(erna) specificerad(e) i Punkt C.18 ovan är följande. Information om den Underliggande Referens(en)(erna) kan erhållas på följande webbplats(er):</p> <p>Terna - Rete Elettrica Nazionale S.p.A</p> <p>Webbplats: : www.terna.it</p> <p>ENI S.p.A</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Webbplats: www.eni.com</p> <p>Atlantia S.p.A</p> <p>Webbplats: www.atlantia.it</p> <p>Banco Santander SA</p> <p>Webbplats: www.santander.com</p> <p>Telefonica SA</p> <p>Webbplats: www.telefonica.com</p> <p>GDF Suez</p> <p>Webbplats: www.gdfsuez.com</p> <p>TOTAL SA</p> <p>Webbplats: www.total.com</p> <p>Orange SA</p> <p>Webbplats: www.orange.com</p> <p>Veolia Environnement SA</p> <p>Webbplats: www.veolia.com</p> <p>Repsol SA</p> <p>Webbplats: www.repsol.com</p>

Avsnitt D – Risker

Punkt	Rubrik	
D.2	Huvudsakliga riskfaktorer beträffande Emittenten och Borgensmannen	<p>Det finns vissa faktorer som kan påverka Emittentens förmåga att uppfylla dess åtaganden avseende Värdepapprena emitterade under Programmet och Borgensmannens åtaganden under Borgensförbindelsen.</p> <p>Tolv huvudsakliga riskkategorier är förknippade med BNPP:s verksamhet:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kreditrisk; • Motpartsrisk; • Värdepapperisering; • Marknadsrisk; • Operationell risk;

Punkt	Rubrik	
		<ul style="list-style-type: none"> • Compliance- och ryktesrisk; • Koncentrationsrisk; • Fondförvaltningsansvarsrisk; • Break-even-risk; • Strategirisk; • Likviditets- och refinansieringsrisk; • Försäkringsteckningsrisk. <p>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.</p> <p>Lagstiftningsåtgärder och myndighetstillsynsåtgärder till följd av den globala finanskrisen kan väsentligen påverka BNPP och den finansiella och ekonomiska miljön i vilken BNPP bedriver sin verksamhet.</p> <p>BNPP:s tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av fortsatt försämring av euroområdet statsskuldskris, sämre konjunkturläge, ytterligare kreditnedvärdering eller andra faktorer.</p> <p>En väsentlig ökning i nya avsättningar, eller ett underskott i de avsättningsnivåer som tidigare bokförts skulle kunna påverka BNPP:s verksamhetsresultat och finansiella ställning negativt.</p> <p>BNPP kan lida allvarliga förluster vid handels- och investeringsaktiviteter till följd av marknadsfluktuationer och volatilitet.</p> <p>BNPP kan generera lägre intäkter från mäklari och andra courtage- och avgiftsbaserade affärsområden under marknadsnedgångar.</p> <p>Utdragna marknadsnedgångar kan minska likviditeten i marknaderna, vilket försvårar försäljning av tillgångar och riskerar att leda till väsentliga förluster.</p> <p>Påtagliga räntekursförändringar kan påverka BNPP:s intäkter eller lönsamhet negativt.</p> <p>Andra finansiella institut och marknadsaktörers soliditet och uppträdande kan påverka BNPP negativt.</p> <p>BNPP:s konkurrensställning kan skadas om dess rykte kommer till skada.</p> <p>En störning eller ett avbrott i BNPP:s informationssystem kan resultera i förlorade uppdrag eller andra förluster.</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>Oförutsedda externa händelser kan störa BNPP:s verksamhet och orsaka påtagliga förluster och tillkommande kostnader.</p> <p>BNPP är föremål för omfattande och utvecklande näringsrättsliga krav i de länder och regioner i vilka BNPP bedriver verksamhet.</p> <p>Trots BNPP:s policy för riskhantering, rutiner och metoder, kan BNPP vara exponerat mot oidentifierade eller oförutsedda risker, vilket kan leda till väsentliga förluster.</p> <p>BNPP:s hedgingstrategier kommer kanske inte förebygga förluster.</p> <p>BNPP kan få svårigheter att integrera förvärvade företag och kan vara oförmögen att dra nytta av de fördelar som förväntas av dess förvärv.</p> <p>Intensiv konkurrens, särskilt i Frankrike, där BNPP har den enskilt största koncentrationen av sin verksamhet, kan påverka BNPP:s intäkter och lönsamhet negativt.]</p> <p>Följande riskfaktorer förknippas med BNPP B.V.: BNPP B.V. är ett operationellt bolag. BNPP B.V.s enda verksamhet består i att anskaffa och låna pengar genom att emittera värdepapper såsom Skuldebrev, Teckningsoptioner eller Certifikat eller andra förpliktelser. BNPP B.V. varken har, eller kommer att ha, tillgångar utöver hedgingupplägg (OTC-relaterade kontrakt som nämns i Årsredovisningarna), kontanter och avgifter som ska betalas till BNPP B.V., eller andra tillgångar bolaget har förvärvat, i respektive fall i samband med emittering av värdepapper eller ingående av andra därtill hänförliga förpliktelser från tid till annan. Nettointäkterna från varje emission av Värdepapper utgiven av Emittenten kommer att utgöra de huvudsakliga medlen för BNPP B.V. BNPP B.V. använder sådana intäkter för att bibehålla positioner i options- eller terminskontrakt eller andra hedginginstrument ("Hedgingavtal") och/eller, vad gäller Säkerställda Värdepapper, för att förvärva Säkerhetstillgångar. BNPP B.V.s förmåga att uppfylla sina åtaganden under Värdepapper emitterade av bolaget kommer att bero på mottagandet av betalningar under relevanta Hedgingavtal. Följaktligen är Innehavare av BNPP B.V.-Värdepapper, under beaktande av relevant Borgensförbindelse, exponerade mot förmågan hos motparterna i sådana Hedgingavtal att uppfylla sina skyldigheter under dessa Hedgingavtal. Värdepapper som säljs i USA eller till amerikanska Personer kan vara belagda med överlåtelserestriktioner.</p>
D.3	Huvudsakliga risker avseende Värdepapper	<p>Det finns vissa faktorer som är betydande för att kunna uppskatta marknadsriskerna förknippade med de Värdepapper som emitteras under Programmet, såsom att</p> <p>Värdepapper (som inte är Säkerställda Värdepapper) är icke-säkerställda åtaganden]</p> <p>Värdepapprenas handelskurs påverkas av ett antal faktorer inklusive, men inte begränsat till, priset för aktuell Underliggande Referens(er), löptid eller tidpunkt för</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>återbetalning samt volatilitet, sådana faktorer innebär att Värdepapprenas handelspris kan komma att vara lägre än Slutligt Inlösenbelopp eller Avräkningsbelopp eller värdet av Rättigheten,</p> <p>exponering mot Underliggande Referens kan i många fall åstadkommas genom att aktuell Emittent ingår ett hedgingupplägg och, i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens är potentiella investerare exponerade mot resultatet av dessa hedgingupplägg samt händelser som kan komma att påverka hedgingupplägg och sålunda kan uppkomsten av sådana händelser påverka Värdepapprenas värde,</p> <p>Värdepapprena kan ha en minsta enhet för handel och för det fall en Innehavare efter en överföring av Värdepapper innehar färre Värdepapper än utsatt minsta enhet för handel, kommer en sådan Innehavare inte att tillåtas överföra resterande Värdepapper innan löptiden gått ut eller återbetalning skett (såsom tillämpligt), utan att först köpa ytterligare Värdepapper tillräckligt för att inneha minsta enhet för handel,</p> <p>uppkomsten av en ytterligare störningshändelse eller potentiella ytterligare störningshändelser kan komma att leda till en justering av Värdepapprena, uppsägning (såvitt avser Teckningsoptioner) eller förtida inlösen (såvitt avser Skuldebrev och Certifikat) eller kan resultera i att det belopp som ska betalas enligt planerad inlösen skiljer sig från det belopp som förväntas betalas vid planerad inlösen och sålunda att uppkomsten av en ytterligare störningshändelse och/eller potentiell ytterligare störningshändelse kan komma att påverka värdet eller Värdepapprenas likviditet negativt,</p> <p>avgifter och skatter kan tillkomma beträffande Värdepapprena,</p> <p>Värdepapprena kan komma att sägas upp (såvitt avser Teckningsoptioner) eller inlösas (såvitt avser Skuldebrev och Certifikat) vid fall av olaglighet eller omöjlighet och sådan uppsägning eller inlösen kan resultera i att en investerare inte erhåller någon avkastning på investeringen i Värdepapprena,</p> <p>villkoren för Innehavarmöten tillåter att däri angiven majoritet binder samtliga Innehavare,</p> <p>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 Värdepapprena negativt,</p> <p>en sänkning av kreditbetyg, om något, som tilldelats Emittentens eller Borgensmannens (om tillämpligt) utestående skuldinstrument av ett kreditvärderingsinstitut skulle kunna resultera i en sänkning av Värdepapprenas handelsvärde,</p> <p>vissa intressekonflikter kan komma att uppstå (se Punkt E.4 nedan),</p> <p>en Innehavare kan innan Utövandedagen, Förfallodagen eller Inlösendagen, såsom</p>

Punkt	Rubrik	
		<p>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)</p> <p>Det finns även specifika risker förknippade med Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens (inkluderande Hybridvärdepapper) och en investering i sådana Värdepapper medför väsentliga risker som inte är förknippade med en investering i konventionella skuldsedlar. Riskfaktorer i förhållande till Värdepapper kopplade till en Underliggande Referens inkluderar: Vid början av erbjudandeperioden kommer den Gearing vara okända men de Slutliga Villkoren kommer specificera ett indikativt intervall. Potentiella investerare är tvungna att grunda sitt beslut att köpa Värdepapper med beaktande av detta indikativa intervall innan de notifieras om den faktiska Gearing som kommer att gälla för Värdepapperna. Notifiering om den faktiska satsen, nivån eller procenten, såsom tillämpligt, kommer att publiceras på samma sätt som de Slutliga Villkoren publiceras.</p> <p>exponering mot en eller flera aktier, liknande marknadsrisker vid direkt aktieplacering, globala depositionsbevis ("GDB") eller amerikanska depositionsbevis ("ADB"), potentiella justeringshändelser eller extraordinära händelser som påverkar aktier och marknadsstörningar eller misslyckande till öppet utbyte, som kan komma att ha negativ inverkan på Värdepapprens värde och likviditet</p> <p>och att Emittenten inte kommer att lämna information efter emissionen avseende den Underliggande Referensen.</p>
D.6	Risk- varning	<p>Se Punkt D.3 ovan.</p> <p>För det fall Emittenten blir insolvent eller i övrigt inte kan eller vill återbetala Värdepapprena när dessa förfaller till betalning, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena.</p> <p>Om Borgensmannen inte kan eller vill infria sina åtaganden enligt Borgensförbindelsen när dessa ska infrias, kan en investerare komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena.</p> <p>Investerare kan även komma att förlora hela eller delar av investeringen i Värdepapprena till följd av villkoren för dessa Värdepapper.</p>

Avsnitt E - Erbjudande

Punkt	Rubrik	
E.2b	Bakgrund till erbjudandet och	<p>Nettointäkterna från emissionen av Värdepapprena kommer att bli en del av Emittentens huvudsakliga medel. Sådana intäkter kan komma att användas för</p>

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