

# Sammanfattning

## Avsnitt A - Inledning och Varningar

### Varningar

Den här sammanfattningen ska läsas som en introduktion till Grundprospektet och tillämpliga slutliga villkor. 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. Investeringar kan exponeras mot en partiell eller fullständig förlust av sin investering. 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 klaganden 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 endast åläggas Emittenten eller Borgensmannen i någon sådan Medlemsstat på grundval av denna sammanfattning, inklusive översättningar härav, endast om den inte är missvisande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren eller, om sammanfattningen som en konsekvens av implementeringen av relevanta bestämmelser i Direktiv 2010/73/EU i den aktuella Medlemsstaten, när den läses tillsammans med de andra delarna av Grundprospektet och de tillämpliga Slutliga Villkoren brister i tillhandahållandet av nyckelinformation (såsom definierat i Artikel 2.1(s) i Prospektdirektivet) som ska hjälpa investerare när de överväger att investera i Värdepappren. Du står i begrepp att köpa en produkt som är komplicerad och kan vara svår att förstå sig på.

### Namn och internationellt standardnummer för värdepapper (ISIN) på värdepappren

SEK "Bull och Bear-certifikat" kopplad till en underliggande Råvarutermin  
Internationellt identifieringsnummer för värdepapper ("ISIN"): Se tabellerna nedan.

### Identitet och kontaktuppgifter för emittenten

BNP Paribas Issuance B.V. ("**BNPP B.V.**" eller "**Emittenten**"). Emittenten är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna under nederländsk rätt, med säte på Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederländerna. Identifieringskod för juridiska personer ("LEI"): 7245009UXRIGIRYOBR48

### Identitet och kontaktuppgifter för erbjudaren

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Paris Frankrike, [listedproducts.sweden@bnpparibas.com](mailto:listedproducts.sweden@bnpparibas.com).

### Identitet och kontaktuppgifter för den behöriga myndighet som godkänner prospektet

Nederländska finansmarknadsmyndigheten ("AFM"), Postbus 11723 - 1001 GS Amsterdam, Nederländerna. [www.afm.nl](http://www.afm.nl)

### Dagen för godkännandet av prospektet

Detta prospekt godkändes den 30 juni 2023 av AFM, med olika bilagor från tid till annan.

## Avsnitt B - Nyckelinformation om emittenten

### Vem är emittent av värdepappren?

#### Emittentens hemvist / juridiska form / LEI / enligt vilken lagstiftning emittenten bedriver verksamhet / i vilket land bolaget har bildats

Emittenten är ett privat aktiebolag inkorporerat i Nederländerna under nederländsk rätt, med säte på Herengracht 595, 1017 CE Amsterdam, Nederländerna. : Identifieringskod för juridiska personer ("LEI") : 7245009UXRIGIRYOBR48. BNPP B.V.:s långfristiga kreditvärderingar är A+ med stabila prognos (S&P Global Ratings Europe Limited) och BNPP B.V.:s kortfristiga kreditvärderingar är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited).

#### Emittentens huvudverksamhet

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. Tillgångarna i BNPP B.V. består av åtaganden för andra BNPP-koncernbolag. Följaktligen kommer innehavare av BNPP B.V.-värdepapper, enligt bestämmelserna i borgensförbindelsen som emitterats av BNPP, att vara exponerad mot förmågan hos BNPP-koncernen att uppfylla sina åtaganden enligt sådana säkringsavtal och kan drabbas av förluster om dessa företag misslyckas att uppfylla sina åtaganden.

#### Emittentens större aktieägare

BNP Paribas innehar 100 procent av aktiekapitalet i BNPP B.V.

#### Identiteten för de viktigaste administrerande direktörerna

Verkställande direktör för emittenten är BNP Paribas Finance B.V. verkställande direktörer för BNP Paribas Finance B.V.: Edwin Herskovic/Cyril Le Merrer/Folkert van Asma/Geert Lippens/François Buhagiar/Matthew Yandle.

#### Identiteten för emittentens lagstadgade revisorer

Deloitte Accountants N.V. är emittentens revisor. Deloitte Accountants N.V. är en oberoende publik redovisningsfirma inregistrerad hos Nederländerna hos NBA (Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants).

### Finansiell nyckelinformation för emittenten?

#### Finansiell nyckelinformation

Resultaträkning		
	År	År-1
I €	31/12/2022	31/12/2021
Rörelseresultat	120 674	47 856

Balansräkning		
	År	År-1
I €	31/12/2022	31/12/2021
Finansiell skuldsättningsgrad (långsiktiga skulder plus kortfristiga skulder minus kontanter)	94 563 113 054	87 075 923 521
Nuvarande kapitaltäckningsgrad (omsättningsstillgångar/kortfristiga skulder)	1	1
Skuld i förhållande till eget kapital (totala skulder/totala egna kapitalet)	126 405	133 566
Räntetäckningsgrad (rörelseresultat/räntekostnad)		
Kassaflödesanalys		
	År	År-1
I €	31/12/2022	31/12/2021
Likvida medel från den löpande verksamheten	-113 916	622 151
Likvida medel från finansieringsverksamheten	0	0
Likvida medel från investeringsverksamheten	0	0

#### Anmärkningar i revisionsberättelsen

Inte tillämpligt, det finns inte några anmärkningar i någon av revisionsberättelserna avseende den historiska finansiella information som är inkluderad i Grundprospektet.

#### Specifika nyckelrisker för emittenten?

Inte tillämpligt. BNPP B.V. är ett operationellt bolag. Kreditvärdigheten för BNPP B.V. beror på BNPP: s kreditvärdighet.

### Avsnitt C - Nyckelinformation om värdepapperen

#### Värdepapperens viktigaste egenskaper?

#### Typ, kategori och ISIN

Värdepapprena utgörs av certifikat ("Certifikat") och emitteras i Serier. ISIN: Se tabellerna nedan.

#### Valuta / valör / nominella värde / antal emitterade värdepapper / värdepapperens löptid

Valutan för denna värdepappersserie är Swedish Krona ("SEK"). Värdepapperen har inget parivärde. Antal värdepapper: Se tabellerna nedan.

#### Vilka rättigheter som sammanhänger med värdepapperen

*Negativ pant* - Värdepapperens villkor kommer inte innehålla någon så kallad negative pledge-bestämmelse.

*Uppsägningsgrunder* - Värdepapperens villkor kommer inte innehålla någon uraktlåtenhet.

*Tillämplig lag* - Värdepapperen, agentavtalet (med ändringar eller tillägg från tid till annan) och Borgensförbindelsen är alla styrda av, och ska tolkas i enlighet med, fransk rätt och jurisdiktionen över samtliga härtill hänförliga käromål och processer ska, enligt eventuella tvingande regler i Bryssels omarbetsförordning, tillfalla behörig domstol i Paris inom domsagan för Paris appellationsdomstol (*Cour d'Appel de Paris*). BNPP B.V. väljer som säte BNP Paribas huvudkontor, vilket för närvarande finns på 16 boulevard des Italiens, 75009 Paris.

*Ränta* - Värdepapprena är inte räntebärande och ger inte rätt till räntebetaling.

*Underliggande* - Råvarutermi.

*Inlösen* - Värdepapprena är kontantavräknade Värdepapper.

Såvida värdepapperet inte har lösts in och köpts eller annullerats tidigare, ger varje värdepapper ägaren rätt att från emittenten på inlösendatumet erhålla ett kontantavräknat belopp:

**Konstant hävstång:** produkter utan fastställt slutdatum som har en avkastning beräknad genom referens till en fast, daglig hävstång på den positiva eller negativa avkastningen från den eller de underliggande tillgångarna. Det finns inget kapitalskydd.

#### Introduktion

När det gäller (i) Bull-certifikat kommer resultatet för dessa under en dag att vara lika med den multiplicerade avkastningen på den underliggande tillgången under den dagen (vilket kan vara positivt eller negativt) och med avseende på (ii) Bear-certifikat, kommer den multiplicerade avkastningen på den underliggande tillgången under en dag (som kan vara positiv eller negativ) att ha en omvänd effekt för Bear-certifikatets resultat under samma dag.

#### Finansieringsbelopp och återställningströskel

I vart och ett av fallen kommer Bull- eller Bear-certifikatets resultat (i förekommande fall) att justeras av den tillämpliga finansieringskomponenten. Finansieringskomponenten representerar kostnaden för att låna pengar för att skapa hävstång, kostnaden för att säkra värdepapperen, samt avgiften, och har därför en inverkan på certifikatets värde.

Eftersom certifikatets resultat under varje period som är längre än en dag kommer att härledas från den underliggande tillgångens sammansatta dagliga resultat under den perioden, kan ett sådant certifikats resultat skilja sig väsentligt från hävstångsfaktorn multiplicerad med den underliggande tillgångens totala resultat under samma period.

Bull- och Bear-certifikat inkluderar en funktion, återställningströskeln, som är en fast procentsats som tillämpas på den underliggande tillgångens värde som har fastställts vid föregående beräkningstidpunkt. Om det senast omsatta priset för den underliggande tillgången skulle överskrida återställningströskeln vid något tillfälle, kommer en återställningshändelse att anses ha inträffat. Återställningströskeln kommer att återställas under dagen och kommer från och med då att baseras på återställningspriset fram till nästa återställningshändelse eller nästa beräkningstidpunkt, beroende på vad som kommer först.

#### Emittentens köpoption och innehavarens säljoption

Emittenten kan besluta att i förtid lösa in Bull- eller Bear-certifikaten (i förekommande fall) med förbehåll för ett föregående skriftligt meddelande till värdepappersinnehavarna. Värdepappersinnehavarna kan också avsluta sin position i certifikaten genom att utnyttja innehavarens säljoption efter ett föregående skriftligt meddelande till emittenten.

#### Slutlig utbetalning

Värdepappersinnehavarna kommer att få en utbetalning (ETS Final Payout 2300) lika med Bull-certifikatets värde (i fall av Bull-certifikat) eller Bear-certifikatets värde (i fall av Bear-certifikat) på det relevanta värderingsdatumet, som i varje enskilt fall omvandlas till värdepapperens valuta till den växelkurs som gäller per det relevanta värderingsdatumet.

Fluktuationer i växelkursen för den relevanta valutan kommer också att påverka värdet på certifikaten.

**Bear-certifikatvärde (Bear Cash Value)** eller **Bear CV<sub>t</sub>** innebär, med avseende på en relevant bankdag, ett belopp som beräknas av beräkningsombudet i enlighet med följande formel:

$$\max [Bear CV_{t-1} \times (1 - L \times (\frac{U_t}{U_{t-1} + r_{C_{t-1}}} - 1)) + FC_t; 0.5\% \times Bear CV_{t-1}]$$

**Bull-certifikatvärde (Bull Cash Value)** eller **Bull CV<sub>t</sub>** innebär med avseende på en relevant bankdagen, ett belopp som beräknas av beräkningsombudet i enlighet med följande formel:

$$\max [Bull CV_{t-1} \times (1 + L \times (\frac{U_t}{U_{t-1} + r_{C_{t-1}}} - 1)) + FC_t; 0.5\% \times Bull CV_{t-1}]$$

**Värderingsdatum (Valuation Date)** betyder det som inträffar tidigast av:

- det datum som anges av emittenten, förutsatt att detta datum bestäms av emittenten och meddelas innehavarna i enlighet med villkor 10 senast den tionde (10:e) relevant affärsdag före det avsedda värderingsdatumet;
- när det gäller innehavarens säljoption, det relevanta valfria värderingsdatumet för inlösen;
- när det gäller emittentens köpoption, det relevanta valfria värderingsdatumet för inlösen.

Om det observerade priset för den underliggande tillgången enligt beräkningsombudets fastställelse vid en eller flera tidpunkter (varje sådan tidpunkt kallas "**Reset Event Determination Time**" (Fastställelsestidpunkt för återställningshändelse) under någon observationsperiod är (i) lika med eller större än återställningströskeln när det gäller Bear-certifikat) eller (ii) lika med eller mindre än återställningströskeln (när det gäller Bull-certifikat) (varje sådan händelse kallas "**Reset Event**" (Återställelsehändelse)), kommer beräkningsombudet vid varje tillfälle att beräkna återställningspriset och det justerade Bull eller justerade Bear CV ska, beroende på omständigheterna, utgöra värdet av Bull- eller Bear-certifikatet, beroende på fallet för en sådan fastställelsestidpunkt för återställningshändelse på den underliggande affärsdagen.

*Med:*

**Justerat Bear CV (Adjusted Bear CV)** eller **Justerat Bull CV (Adjusted Bull CV)** innebär ett justerat belopp som beräknas av beräkningsombudet i enlighet med Bear CV:ets formel eller Bull CV:ets formel, beroende på tidpunkten för den första återställningshändelsen och eventuella efterföljande återställningshändelser:

**Bear CV<sub>t-1</sub>** innebär med avseende på beräkningen av Bear CV, det senast beräknade Bear-certifikatvärdet, förutsatt att Bear CV<sub>t-1</sub> för noteringsdatumet är Bear CV<sub>0</sub>;

**Bull CV<sub>t-1</sub>** innebär med avseende på beräkningen av Bull CV, det senast beräknade Bull-certifikatvärdet, förutsatt att Bull CV<sub>t-1</sub> för noteringsdatumet är Bull CV<sub>0</sub>;

**Beräkningstidpunkt<sub>t</sub> (Calculation Time<sub>t</sub>)** innebär med avseende på en relevant affärsdag, den schemalagda stängningstiden;

**Beräkningstidpunkt<sub>t-1</sub> (Calculation Time<sub>t-1</sub>)** innebär med avseende på en relevant affärsdag, beräkningstidpunkten<sub>t-1</sub> på den relevanta affärsdagen som direkt föregår en sådan dag;

**Avgift (Fee)** eller **F** innebär den procentsats som anges som sådan i tabellen nedan. Beräkningsombudet kan, i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt, justera avgiften inom avgiftsintervallet för att återspegla en förändring i kostnaden för emittenten för att emittera värdepapperen eller för att tillhandahålla ett pris på andrahandsmarknaden;

**Finansieringskomponent<sub>t</sub> (Financing Component<sub>t</sub>)** eller **FC<sub>t</sub>** innebär med avseende på en relevant affärsdag:

- när det gäller Bear-certifikat som är råvarupapper:

$$- CV_{t-1} \times (-(r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t);$$

- när det gäller Bull-certifikat som är råvarupapper:

$$- CV_{t-1} \times (-(r_{t-1}^u - rm) + L \times (hc + F)) \times n(t - 1, t);$$

**"Terminers framflyttningsdatum (Futures Rollover Date)"** innebär det datum som valts av beräkningsombudet, som agerar i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt och som infaller inom perioden från och med dagen som är tjugo (20) relevanta affärsdagar före den första uppsägningdagen fram till men exklusive sista handelsdagen för det relevanta terminskontraktet;

**Säkringskostnad (Hedging Cost)** eller **hc** innebär den procentsats som anges i tabellen nedan. Om kostnaden för att säkra värdepapperen vid något tillfälle efter noteringsdagen väsentligt överstiger en sådan specificerad procentsats, kan beräkningsombudet, i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt, justera säkringskostnaden för att återspegla denna förändring, med undantag för att säkringskostnaden inte kommer att vara lägre än den lägsta säkringskostnaden och inte kommer att överstiga den maximala säkringskostnaden;

**Räntemarginal (Interest Margin)** eller **rm** innebär den procentsats som anges i tabellen nedan. Om kostnaden för att säkra värdepapperen vid något tillfälle efter noteringsdagen väsentligt överstiger en sådan specificerad procentsats, kan beräkningsombudet, i god tro och på ett kommersiellt rimligt sätt, justera säkringskostnaden för att återspegla denna förändring, med undantag för att säkringskostnaden inte kommer att vara lägre än den lägsta säkringskostnaden och inte kommer att överstiga den maximala säkringskostnaden;

**Noteringsdatum (Listing Date)** innebär emissionsdatumet (dvs. 5 januari 2024);

**Observationsperiod (Observation Time Period)** innebär med avseende på en underliggande affärsdag, tidsperioden från men exklusive beräkningstidpunkt<sub>t-1</sub> till och med beräkningstidpunkt<sub>t</sub>;

**Prisperiod (Rate Period)** eller **n<sub>(t-1,t)</sub>** innebär med avseende på en relevant bankdag, (i) antalet kalenderdagar från (och inklusive) den relevanta bankdagen som direkt föregår en sådan relevant bankdag fram till (men exklusive) en sådan Relevant Bankdag, dividerat med (ii) 360;

**Referensränta (Reference Interest Rate)**,  $r_{t-1}^u$ ,  $r_{t-1}^{ub}$  eller  $r_{t-1}^{ur}$  innebär med avseende på en relevant affärsdag den rörliga referensräntan (se [Referensalternativ för rörlig ränta](#) i tabellen nedan) för den relevanta bankdagen som omedelbart föregår en sådan dag;

**Relevant affärsdag (Relevant Business Day)** innebär en dag som både är en underliggande affärsdag (dvs. en råvaruhandelsdag) och en handelsdag för värdepapper med specificerad plats (dvs vilken dag som helst på den specificerade plats som värdepapperen är noterade som är öppen för ordinarie handel);

**Specificerad plats (Specified Venue)** innebär Nordic MTF;

**Återställningspris (Reset Price)** betyder priset på den relevanta, underliggande tillgången som har fastställts av beräkningsombudet med hänvisning till priset som erhålls genom att avveckla eventuella underliggande, relaterade säkringsarrangemang avseende den relevanta värdepapperet under avräkningsperioden omedelbart efter den relevanta fastställelsestidpunkten för återställningshändelsen;

**Återställningströskel (Reset Threshold)** innebär med avseende på en underliggande affärsdag, ett belopp som beräknas av beräkningsombudet i enlighet med följande formel (med förbehåll för beräkning vid beräkningstidpunkten<sub>t</sub> eller vid förekomsten av varje återställningshändelse):

när det gäller Bear-certifikat som är råvarupapper:

$$(1 + P_{reset}) \times (U_{t-1} + r_{C_{t-1}});$$

när det gäller Bull-certifikat som är Index råvarupapper:

$$(1 - P_{reset}) \times (U_{t-1} + r_{C_{t-1}});$$

**Förlängningskostnader<sub>t</sub> (Rollover Costs<sub>t</sub>)** eller **rc<sub>t</sub>** innebär med avseende på en relevant bankdag, (i) där den relevanta affärsdagen inte är ett terminsförlängningsdatum, noll, eller (ii) där den relevanta affärsdagen är ett terminsförlängningsdatum, ett belopp som kan vara positivt eller negativt, som har beräknats av beräkningsombudet och vilket representerar kostnaden för emittenten och/eller dess närliggande bolag för att avveckla dess säkringsarrangemang avseende det aktuella börshandlade kontraktet eller det relevanta terminskontraktet, beroende på vad som är fallet, minus kostnaden för emittenten och/eller dess närliggande bolag för att upprätta säkringsarrangemang avseende nästa aktuella börshandlade kontrakt eller terminskontrakt, beroende på vad som är fallet, i varje enskilt fall med avseende på relevant terminsförlängningsdatum, och ett sådant belopp ska fördelas proportionerligt (pro rata) mellan värdepapperen;

**Förlängningskostnader<sub>t-1</sub> (Rollover Costs<sub>t-1</sub>)** eller **rc<sub>t-1</sub>** ska tolkas i enlighet därmed med avseende på den omedelbart föregående relevanta affärsdagen;

**Avräkningspris (Settlement Price)** betyder råvarans referenspris;

**Råvarans referenspris (Commodity Reference Price)** innebär

- **När det gäller WTI-råolja:** West Texas mellanlätta söta råolja på New York Mercantile Exchange ("NYMEX", "Börs" och "Priskälla") för avräkningspriset ("specificerat pris") för leveransdatumet (enligt definitionen nedan) för terminskontrakt, angivet i amerikanska dollar per fat, som offentliggörs av priskällan vid varje prissättningsdatum.

**Leveransdatum (Delivery Date)** anger att tillämpligt datum är tillgängligt vid vilken tidpunkt som helst på följande webbplats: [educatedtrading.bnpparibas.se](http://educatedtrading.bnpparibas.se);

**Underliggande pris<sub>t</sub> (Underlying Price<sub>t</sub>)** eller **U<sub>t</sub>** innebär, med avseende på en relevant affärsdag, avräkningspriset på en sådan relevant affärsdag;

**Underliggande pris<sub>t-1</sub> (Underlying Price<sub>t-1</sub>)** eller **U<sub>t-1</sub>** innebär med avseende på en relevant affärsdag det underliggande priset<sub>t</sub> för den relevanta affärsdagen omedelbart före sådan dag;

**Avräkningstid (Unwinding Time Period)** innebär en ackumulerad period på tolv timmar under vilken den underliggande tillgången är noterad på den relevanta börsen;

**Beskattning** - Innehavaren ska betala all skatt, tull, och/eller de utgifter som är hänförliga till avräkning av värdepapperen 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 värdepapperen. Betalningar kommer i samtliga fall göras med förbehåll för (i) fiskala eller andra tillämpliga lagar och avräkningar tillämpliga vid betalning, (ii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av ett sådant avtal som finns beskrivet i avsnitt 1471(b) av 1986 års amerikanska inkomstskattelag ("Lagen") eller som på annat sätt påförts och som är hänförligt till avsnitt 1471-1474 i Lagen, avräkning eller avtal därunder, officiella tolkningar av detta, eller lag som implementerar en mellanstatlig syn på detta, och (iii) källskatt eller avdrag som förutsätts med anledning av Avsnitt 871(m) i Lagen.

**Möten** - Villkoren för Skuldebrevens 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.

**Företrädare för Innehavare av Värdepapper** - Innehavarna ska inte indelas i en *massa*.

#### Värdepapperens prioriteringsnivå

Värdepapperen är efterställda icke och icke säkerställda och icke säkerställda förpliktelser för emittenten som sinsemellan rankas *pari passu*.

#### Inskränkningar i rätten att fritt överlåta värdepapperen

Det finns inga begränsningar för en fri överlåtbarhet av värdepapperen.

#### Utdelning eller utbetalningspolicy

Inte tillämpligt.

#### Var kommer värdepapperen att handlas?

#### för ansökan om upptagande till handel

Ansökan har förväntats göras av Emittenten (eller åt denne) för de värdepapper som tillåts för handel på Nordic MTF.

#### Omfattas värdepapperen av en garanti?

#### Garantins art och omfattning

Åtagandena enligt garantin är äldre preferensobligationer (enligt betydelse i artikel L.613-30-3-I-3° i den franska lagen Code monétaire et financier) och icke säkerställda åtaganden för BNPP och kommer att rankas *pari passu* med alla övriga nuvarande och framtida äldre preferensobligationer och icke säkerställda åtaganden som är föremål för sådana undantag och kan vid olika tillfällen vara obligatoriska enligt fransk lag. I händelse av en skuldnedskrivning av BNPP men inte av BNPP B.V., kommer alla förpliktelser och/eller belopp som är i BNPP:s ägo enligt borgensförbindelsen reduceras för att återspegla alla ändringar som tillämpas för skulder tillhöriga BNPP, vilket leder till en tillämpning av skuldnedskrivning för BNPP av en tillämplig regleringsmyndighet (inklusive i en situation där själva borgensförbindelsen inte är föremål för en sådan skuldnedskrivning).

Garantigivaren garanterar ovillkorligt och oåterkalleligt varje innehavare att, om BNPP B.V. av någon anledning inte betalar en summa som ska betalas eller inte lever upp till någon annan skyldighet i samband med ett värdepapper på det angivna datumet för en sådan betalning eller avkastning, kommer garantigivaren enligt villkoren att betala den summan i den valuta i vilken en sådan betalning ska betalas med omedelbart tillgängliga medel eller, alltefter omständigheterna, utföra eller tillse att relevant skyldighet uppfylls på förfallodagen för sådant resultat.

#### Beskrivning av garanten

Värdepappern emitterade av BNPP B.V. kommer ovillkorligen och oåterkalleligen att garanteras av BNP Paribas ("BNPP" eller "Borgensmannen") enligt den franska lagen om garantier införd av BNPP på eller kring 30 juni 2023 ("Borgensförbindelsen"). Identifieringskod för juridiska personer ("LEI") : R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Borgensmännen är ett societé anonyme bildat i Frankrike under fransk rätt, innehavande av banklicens och med säte på 16, boulevard des Italiens - 75009 Paris, Frankrike. BNPP:s långsiktiga kreditbetyg är A+ med stabila prognos (S&P Global Ratings Europe Limited), Aa3 med stabila prognos (Moody's, Investors Service Ltd.), AA- med stabila prognos (Fitch Ratings Ireland Limited) (vilket är den långsiktiga värdering som tilldelats BNPP:s preferensobligationer med bättre rätt av Fitch Ratings Ireland Limited) och AA (låg) med stabila prognos (DBRS Rating GmbH) och BNPP:s kortfristiga kreditbetyg är A-1 (S&P Global Ratings Europe Limited), P-1 (Moody's Investors Service Ltd.), F1+ (Fitch Ratings Ireland Limited) och R-1 (medel) (DBRS Rating GmbH).

BNP Paribas organisation är baserad på tre operativa divisioner: Corporate & Institutional Banking (CIB), Commercial, Personal Banking & Services (CPBS) och Investment & Protection Services (IPS).

**Företagsbankverksamhet och institutionell bankverksamhet:** Globala Affärsbankverksamhet, Globala marknader och Värdepapperstjänster.

**Kommersiella tjänster och personliga banktjänster:**

- *Kommersiella och privata banker i euroområdet:* Kommersiell och personlig bankverksamhet i Frankrike (CPBF), BNL banca commerciale (BNL bc), Kommersiell och personlig bankverksamhet i Italien, Kommersiell och personlig bankverksamhet i Belgien (CPBB) och Kommersiell och personlig bankverksamhet i Luxemburg (CPBL).  
- *Kommersiella banker utanför euroområdet, som är organiserade kring:* Europa-Medelhavsområdet, för att täcka kommersiella banker utanför euroområdet, särskilt i Central- och Östeuropa, Turkiet och Afrika.

- *Specialiserade företag:* BNP Paribas Personal Finance, Arval och BNP Paribas Leasing Solutions, Nya digitala affärslinjer (Nickel, Fla, Lyf, etc.) och BNP Paribas Personal Investors.

**Investerings- och skyddstjänster:** Försäkring (BNP Paribas Cardif) och Förmögenhets- och kapitalförvaltning: BNP Paribas Asset Management, BNP Paribas Real Estate, BNP Paribas Principal Investments (förvaltning av BNP Paribas Groups portfölj av onoterade och börsnoterade industriella och kommersiella investeringar), och BNP Paribas Wealth Management.

Per den 30 juni 2023 var huvudaktieägare är Société F d rale de Participations et d'Investissement ("SFPI") ett public-interest société anonyme (publikt aktiebolag) som agerar på uppdrag av den belgiska regeringen och som äger 5,10 procent av aktiekapitalet, BlackRock Inc. som innehar 6,90 procent av aktiekapitalet, Amundi som eier 5 procent av aksjekapitalen och Storhertigdömet av Luxemburg som äger 1 procent av aktiekapitalet.

#### Finansiella nyckelinformation som är relevant för bedömningen av garantens förmåga att fullgöra sina åtaganden enligt garantin

Den 2 maj 2023 rapporterade BNP Paribas omräknade kvartalsserier f r 2022 för att återspegla varje kvartal: (i) tillämpningen av IFRS 5 avseende avyttringsgrupper av tillgångar och skulder som innehas för försäljning, efter försäljningen av Bank of the West den 1 februari 2023; (ii) tillämpningen av IFRS 17 (Försäkringsavtal) och tillämpningen av IFRS 9 f r f rs kringsenheter, med verkan 1 januari 2023; (iii) Tillämpningen av IAS 29 (Finansiell rapportering i hyperinflationsekonomier) på T rkiye, med verkan den 1 januari 2022; och (iv) de interna överföringarna av aktiviteter och resultat på Global Markets och Commercial & Personal Banking i Belgien.

#### Resultaträkning

	�r	�r-1	�r-2	Delår	Jämförande delårsperiod från samma period föregående år
I miljoner �	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2023	30/09/2022
Räntenetto	n.a	19 238	21 312	n.a	n.a
Nettoavgift och provisioner	n.a	10 362	9 862	n.a	n.a
Nettovinst på finansiella instrument	n.a	7 777	7 146	n.a	n.a
Intäkter	45 430	43 762	44 275	34 976	34 545
Kostnad för risk	-3 003	-2 971	-5 717	-2 065	-2 306
Rörelseresultat	12 564	11 325	8 364	9 738	9 846
Nettoresultat hänförligt till aktieägare	9 848	9 488	7 067	9 906	7 706
Resultat per aktie (i �)	7,8	7,26	5,31	6,85*	6,19

#### Balansräkning

	�r	�r-1	�r-2	Delår	Jämförande delårsperiod från samma period föregående år
I miljoner �	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2020	30/09/2023	30/09/2022
Totala tillgångar	2 663 748	2 634 444	2 488 491	2 701 362	3 009 340
Skuldförbindelser	220 937	220 106	212 351	268 513	228 110
Av vilka medelfristiga prioriterade skuldförbindelser föredras	58 899**	78 845**	82 086**	n.a	n.a
Mindre prioriterade skulder	24 160	25 667	23 325	n.a	n.a
L�n och kundfordringar (netto)	857 020	814 000	809 533	853 247	869 500
Insättningar från kunder	1 008 056	957 684	940 991	965 980	1 015 649
Eget kapital (koncernandel)	121 237	117 886	112 799	124 138	120 764
Tvivelaktiga l�n/bruttoresultat***	1,7%	2%	2,1%	1,7%	1,7%
K�mprim�rkapitalrelation	12,3%	12,9%	12,8%	13,4%	12,1%
Total kapitalrelation	16,2%	16,4%	16,4%	17,8%	15,9%
H�vst�ngsm�tt****	4,4%	4,1%	4,4%	4,5%	3,9%

(\*) Beräknad på grundval av den fördelningsbara nettoinkomsten  r 2023

(\*\*) Regleringsomr de

(\*\*\*) Osäkra l n (steg 3) till kunder och kreditinstitut, ej avdragna från garantier, inklusive i balansräkningen och utanför balansräkningen och skuldförbindelser värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via eget kapital redovisat på utestående bruttolön till kunder och kreditinstitut, i balansräkningen och utanför balansräkningen och inklusive skuldförbindelser värderade till upplupet anskaffningsvärde eller till verkligt värde via eget kapital (exklusive försäkring).

(\*\*\*\*) Utan verkan av den tillfälliga undantagen f r insättningar hos centralbanker i Eurosystemet (beräknat i enlighet med förordning (EU) nr 2020/873, artikel 500b). Det tillfälliga undantagen för uteslutning av insättningar med Eurosystemets centralbanker upphörde den 31 mars 2022.

#### Mest väsentliga riskfaktorer som h nfor sig till garanten

1. En avsevärd ökning av nya bestämmelser eller en nedgång i nivån för tidigare registrerade avsättningar exponerade för kreditrisk och motpartsrisk kan påverka BNP Paribas-koncernens resultat och verksamhet negativt.
2. BNP Paribas Groups riskhanteringspolicyer, förfaranden och metoder kan exponera den f r oidentifierade eller oförutsedda risker som kan leda till materialförluster.
3. BNP Paribas-koncernen kan drabbas av betydande förluster i sin handels- och investeringsverksamhet på grund av marknadssvängningar och volatilit t.
4. BNP Paribas-koncernens tillgång till och kostnader för finansiering kan påverkas negativt av finansiella kriser, försämrade ekonomiska förhållanden, nedgraderingar av kreditbetyg, ökning av statsspecifika kreditspreadar eller andra faktorer.
5. Negativa ekonomiska och finansiella förhållanden har tidigare haft och kan i framtiden ha en inverkan på BNP Paribas-koncernen och de marknader på vilka den verkar.

6. Lagar och förordningar som antagits under de senaste åren, särskilt som svar på den globala finanskrisen, såväl som nya lagstiftningsförslag, kan väsentligt påverka BNP Paribas-koncernen och den finansiella och ekonomiska miljön i vilken den verkar.

7. Skulle BNP Paribas Group misslyckas med att implementera sina strategiska objektiva eller med att uppnå sina publicerade finansiella objektiva, eller om dess resultat inte följer förväntade trender, kan marknadspriset på dess värdepapper påverkas negativt.

### Vilka nyckelrisker är specifika för värdepapperen?

#### Mest väsentliga riskfaktorer som är specifika för värdepapperen

Det finns även risker som är förknippade med Certifikat, inklusive:

##### 1. Risk som är relaterad till värdepappernas struktur:

**Konstanta hävstångsprodukter:** Investorerare kan exponeras mot en delvis eller fullständig förlust av sin investering. Avkastningen på värdepapper beror på den dagliga avkastningen på den eller de underliggande tillgångarna och tillämpning av en egenskap för automatisk tidig inlösen. Konstanta hävstångsprodukter är vanligen lämpade för kortfristiga intradagsinvesteringar under eller investeringar under några dagars tid. Investeringar som innehas för en längre period kan påverkas av volatila marknadsvillkor vilket kan ha en negativ inverkan på avkastningen från den eller de underliggande tillgångarna. Bull and Bear-certifikat (ETS payout 2300) är endast utformade för kortfristig handel därför att de värderas på basis av sitt sammansatta dagliga resultat.

##### 2. Risk som är relaterad till de Underliggande och dess Avbrott och Justeringar:

Beroende på Värdepappernas villkor kommer inlösenbeloppet att bestämmas av deras värde. Om Värdepapperet inte presterar som förväntat kommer det att ha en väsentligt negativ inverkan på beloppet som Innehavaren får och kan även påverka Värdepappernas värde negativt. Värdepappernas värde kommer att bero på utvecklingen på en termin eller på ett optionsavtal. Om en sådan underliggande termin eller sådant optionsavtal inte utvecklar sig som förutsett kan en investerare i den typen av Värdepapper erhålla en lägre avkastning (och kan få en betydligt lägre avkastning) än förväntat : exponering mot en eller flera råvaror och/eller råvaruindex, liknande marknadsrisker vid direktinvesteringar i råvaror, marknadsstörningar och justeringshändelser som kan komma att ha negativ inverkan på värdepapperens värde eller likviditet, dröjsmål vid det slutliga fastställandet av råvaruindex som kan resultera i dröjsmål avseende betalningen av avräkningsbeloppet.

##### 3. Risk som är relaterad till handel med värdepapper:

**Faktorer som påverkar värdet och kursen på Värdepapper:** Kursen på Värdepapper kan påverkas av ett antal faktorer inklusive men inte begränsat till det gällande priset eller nivån på Underliggande Referenser, återstående tid på Värdepapperets planerade inlösendag, aktuell eller implicit volatilitet som är förknippat med den Underliggande Referenten och risken med det inbördes förhållandet till gällande Underliggande Referens(er). Risken att värdet och kursen på Värdepapperet kan fluktuera (antingen uppåt eller neråt) beror på ett antal faktorer som investeraren nogga borde överväga innan köp eller försäljning.

##### 4. Rättsrisker:

**Möten** - Villkoren för Skuldebrevet kommer innehålla bestämmelser för hur man ska kalla till möten mellan innehavare av aktuella Värdepapper för att belysa frågor som generellt sett påverkar deras intressen. Dessa bestämmelser ger angivna majoriteter rätt att fatta beslut som binder alla innehavare, inklusive innehavare som inte har närvarat eller röstat på aktuellt möte och även innehavare som röstat mot majoriteten.

## Avsnitt D - Nyckelinformation om erbjudandet av värdepapper till allmänheten och/eller upptagandet till handel på en reglerad marknad

### På vilka villkor och enligt vilken tidsplan kan jag investera i detta värdepapper?

#### Villkor och förväntad tidsplan för erbjudandet

Värdepapperen kommer att tecknas fullt ut av BNP Paribas Arbitrage S.N.C. som förvaltare den 5 januari 2024. Ansökan har förväntats göras av Emittenten (eller åt denne) för de värdepapper som tillåts för handel på Nordic MTF. Denna emission av värdepapper erbjuds i ett behörigt erbjudande i kungadömet Sverige.

#### Uppskattning av de sammanlagda kostnaderna för emissionen och/eller erbjudandet, inklusive en uppskattning av de kostnader som emittenten eller erbjudaren tar ut från investeraren

Inga debiterar inte investeraren några kostnader.

### Vem är erbjudaren och/eller den person som ansöker om upptagande till handel?

#### Berörda personen inte är emittenten

BNP Paribas Warrants & Certificats, 20 boulevard des Italiens 75009 Paris Frankrike, [listedproducts.sweden@bnpparibas.com](mailto:listedproducts.sweden@bnpparibas.com). Identifieringskod för juridiska personer ("LEI"): R0MUWSFPU8MPRO8K5P83. Erbjudandet är ett société anonyme bildat i Frankrike under fransk rätt.

### Varför upprättas detta prospekt?

#### Användning av och uppskattat nettobelopp för medlen

Nettointäkterna från emissionen av värdepapperna kommer att bli en del av Emittentens huvudsakliga medel. Sådana intäkter kan komma att användas för att bibehålla positioner inom optioner och terminskontrakt eller andra hedginginstrument. Uppskattat nettobelopp för medlen: 40 920 000 SEK.

#### garantiavtal på grundval av ett fast åtagande

Inte tillämpligt.

### Mest väsentliga intressekonflikterna rörande erbjudandet eller upptagandet till handel

En förvaltare och dess dotterbolag kan också ha varit verksam, och har rätt att bli verksam, i investment- och/eller commercial banking-transaktioner med, och får erbjuda annan service till, Emittenten och Borgensmannen och dess dotterbolag i den löpande verksamheten.

Olika enheter i BNPP-koncernen (inklusive emittenten och garantigivaren) och dotterbolag får påta sig olika roller hänförliga till värdepapperen, däribland emittenten av värdepapperen och beräkningsombudet för värdepapperen, som även kan genomföra handel (inklusive säkringsverksamhet) hänförlig till underliggande och andra instrument eller derivatprodukter baserade på eller hänförliga till underliggande, vilket kan leda till potentiella intressekonflikter.

BNP Paribas Arbitrage SNC, som agerar som förvaltare och beräkningsombud, är ett dotterbolag till emittenten och garantigivaren och potentiella intressekonflikter kan föreligga mellan denne och innehavarna av värdepapperen, däribland med avseende på vissa fastställanden och bedömningar som beräkningsombudet måste göra. De ekonomiska intressena för intressenten och för BNP Paribas Arbitrage SNC som förvaltare och beräkningsombud är potentiellt negativa för innehavarintressena i egenskap av investerare i värdepapperen.

Utöver vad som angivits ovan, såvitt Emittenten känner till, har ingen person som är inblandad i emissionen av värdepappren ett väsentligt intresse av erbjudandet, inklusive intressekonflikter.

Identifikationsnummer / ISIN-kod	Antal emitterade värdepapper	Antal värdepapper	Kortnamn	Teckningskurs per värdepapper (Uttryckt i beräkningsvalutan )/ Bull CV/ Bear CV)	Bull / Bear	Hävstång	Återställningströskel procent	Avgift / Avgiftsintervall	Räntemarginal / Minimum / Maximum	Säkringskostnad / Minimum / Maximum	Referensränta	Referensränta sida	Slutdag
NLBNPSE1ENC7	200 000	200 000	BULL WTI X5 BNP3	USD 10	Bull	5	18%	3% / (0%; 3%)	0% / -5% / 5%	0% / -20% / 20%	SOFR	USDSOFR=	Open-end
NLBNPSE1END5	200 000	200 000	BEAR WTI X5 BNP4	USD 10	Bear	5	18%	3% / (0%; 3%)	0% / -5% / 5%	0% / -20% / 20%	SOFR	USDSOFR=	Open-end

Identifikationsnummer / ISIN-kod	Råvarutermi	Underliggande valuta	Reuters kod för det underliggande	Börs	Börsens webbplats	Exchange rate Valutakurs	Observationspris	Observationskälla
NLBNPSE1ENC7	WTI Feb 24	USD	CLG24	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange
NLBNPSE1END5	WTI Feb 24	USD	CLG24	New York Mercantile Exchange (NYMEX)	<a href="http://www.cmegroup.com/trading/energy">www.cmegroup.com/trading/energy</a>	EUR / USD	Last price	Futures or Options Exchange