

SAMENVATTING VAN DE UITGIFTE - SERIES N034– XS1045269856.

SAMENVATTINGEN BESTAAN UIT INFORMATIEVERPLICHTINGEN GEKEND ALS "ONDERDELEN". DEZE ONDERDELEN ZIJN GENUMMERD IN SECTIES A – E (A.1 – E.7). DEZE SAMENVATTING BEVAT ALLE ONDERDELEN DIE DIENEN TE ZIJN INBEGREPEN IN EEN SAMENVATTING VOOR DIT TYPE VAN SCHULDEFFECTEN, DE EMITTENT EN DE GARANTIEVERSTREKKER. OMDAT EEN AANTAL ONDERDELEN NIET BEHANDELD MOETEN WORDEN, KUNNEN ER LACUNES ZIJN IN VOLGORDE VAN DE NUMMERING VAN DE ONDERDELEN. HOEWEL EEN ONDERDEEL VEREIST KAN ZIJN IN DEZE SAMENVATTING OMWILLE VAN HET TYPE VAN SCHULDEFFECTEN, EMITTENT EN GARANTIEVERSTREKKER(S), IS HET MOGELIJK DAT GEEN RELEVANTE INFORMATIE KAN WORDEN GEGEVEN MET BETREKKING TOT DIT ONDERDEEL. IN DIT GEVAL ZAL EEN KORTE BESCHRIJVING VAN DIT ONDERDEEL WORDEN OPGENOMEN IN DE SAMENVATTING, WAARIN WORDT UITGELEGD WAAROM HET NIET VAN TOEPASSING IS.

Sectie A – Inleiding en Waarschuwingen

Onderdeel	Titel	
A.1	Waarschuwing dat de samenvatting moet worden gelezen als een inleiding en bepalingen m.b.t. vorderingen	<ul style="list-style-type: none"> • Deze samenvatting moet worden gelezen als een inleiding op het Basis Prospectus en de toepasbare Definitieve Voorwaarden. In deze samenvatting, tenzij anders vermeld en met uitzondering van de eerste paragraaf van Onderdeel D.3, betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF en BGL van 3 juni 2013, zoals van tijd tot tijd zal worden aangevuld. In de eerste paragraaf van Onderdeel D.3 betekent "Basis Prospectus": het Basis Prospectus van BNPP B.V., BNPP, BP2F, BNPPF en BGL van 3 juni 2013. • Elke beslissing om te investeren in Schuldeffecten dient te worden gebaseerd op een overweging van het gehele Basis Prospectus, daarin inbegrepen elk document waarnaar het Basis Prospectus verwijst en de betrokken Definitieve Voorwaarden. • Wanneer een vordering met betrekking tot informatie opgenomen in dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden bij een rechterlijke instantie van een Lidstaat van de Europees Economische Ruimte aanhangig wordt gemaakt, dan kan de eiser, volgens de nationale wetgeving van de Lidstaat waar de vordering is ingeleid, vereist worden om de kosten te dragen voor de vertaling van het Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden voordat de rechtsvordering wordt ingesteld. • De Emittent noch de Garantieverstrekker (als die er is) zijn burgerrechtelijk aansprakelijk in een Lidstaat op de loutere basis dat deze samenvatting, inclusief enige vertaling daarvan, tenzij de samenvatting misleidend, onjuist of inconsistent is wanneer zij samen wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden of wanneer zij, overeenkomstig de omzetting van de betrokken bepalingen van Richtlijn 2010/73/EU in de betrokken Lidstaat, niet de kerngegevens (zoals gedefinieerd in Artikel 2.1(s) van de Prospectus Richtlijn) bevat om beleggers te helpen wanneer zij overwegen om te investeren in de Schuldeffecten, wanneer de samenvatting samen

Onderdeel	Titel	
		wordt gelezen met de andere delen van dit Basis Prospectus en de betrokken Definitieve Voorwaarden.
A.2	Toestemming om het Basis Prospectus te gebruiken, geldigheidsperiode en andere verbonden voorwaarden	<p><i>Toestemming:</i> Onder voorbehoud van de voorwaarden die hieronder worden uiteengezet, stemt de Emittent in met het gebruik van dit Basis Prospectus m.b.t. een Niet-vrijgesteld Aanbod van Schuldeffecten door de Managers en door elke financiële tussenpersoon die gemachtigd is om zulke aanbiedingen te doen overeenkomstig de toepasselijke wetgeving die de Markten voor Financiële Instrumenten Richtlijn (Richtlijn 2004/39/EC) implementeert en die op haar website de volgende verklaring (waarbij de informatie tussen vierkante haakjes aan te vullen is met de relevante informatie) publiceert:</p> <p><i>"Wij, [vul de officiële naam in van de financiële tussenpersoon], verwijzen naar de Share Linked Redemption Amount Notes due 13 mei 2022 (commercial name: Bullish Note New Technologies 2022) (de "Schuldeffecten") beschreven in de Definitieve Voorwaarden van 31 maart 2014 (de "Definitieve Voorwaarden") gepubliceerd door BNP Paribas Fortis Funding SA (de "Emittent"). Wij aanvaarden hierbij het aanbod van de Emittent van zijn toestemming voor ons gebruik van het Basis Prospectus (zoals gedefinieerd in de Definitieve Voorwaarden) m.b.t. het aanbod van de Schuldeffecten overeenkomstig de Voorwaarden voor de Gemachtigde Aanbieder en onder voorbehoud van de voorwaarden verbonden aan de toestemming, elk zoals gespecificeerd in het Basis Prospectus, en we gebruiken het Basis Prospectus dienovereenkomstig."</i></p> <p>(elk een "Gemachtigde Aanbieder").</p> <p><i>Aanbod periode:</i> De toestemming is gegeven door de Emittent voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van Schuldeffecten gedurende de periode van 1 april 2014 (9u.) tot en met 30 april 2014 (16u.) (de "Aanbod Periode").</p> <p><i>Voorwaarden voor toestemming:</i> De voorwaarden voor het toestemming van de Emittent (bovenop de voorwaarden waarnaar hierboven wordt verwezen) zijn dat de toestemming (a) enkel geldig is gedurende de Aanbod Periode; (b) enkel slaat op het gebruik van dit Basis Prospectus voor Niet-vrijgestelde Aanbiedingen van de betrokken Schijf van Schuldeffecten in België; en (c) is enkel geldig indien de relevante Gemachtigde Aanbieder de Emittent en de Garantieverstrekker op de hoogte gesteld heeft dat hij aanvaardt om het Basisprospectus te gebruiken onder de voorwaarden beschreven in dit basisprospectus (zoals aangevuld met deze Definitieve Voorwaarden) door de Emittent en de Garantieverstrekker te informeren, via e-mail naar info@bp2f.lu en docsecurities.mbc@bnpparibasfortis.com, en dit zo snel mogelijk en ten laatste binnen de 5 kalenderdagen vanaf de publicatiedatum van de vereiste verklaring zoals hierboven vermeld onder paragraaf "Toestemming".</p>
		EEN BELEGGER DIE HET VOORNEMEN HEEFT OM ENIGE SCHULDEFFECTEN TE VERKRIJGEN OF DIE ENIGE SCHULDEFFECTEN VERKRIJGT UIT EEN NIET-VRIJGESTELD AANBOD VAN EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL DIT DOEN OVEREENKOMSTIG ALLE VOORWAARDEN EN ANDERE

Onderdeel	Titel	
		<p>REGELINGEN DIE GELDEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DE BELEGGER, INCLUSIEF OMTRENT PRIJS ALLOCATIES EN VEREFFENINGSREGELINGEN; EN AANBIEDINGEN EN VERKOPEN VAN DERGELIJKE SCHULDEFFECTEN AAN EEN BELEGGER DOOR ZO EEN GEMACHTIGDE AANBIEDER ZULLEN GEDAAN WORDEN OVEREENKOMSTIG ALLE VOORWAARDEN EN ANDERE REGELINGEN DIE GELDEN TUSSEN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER EN DE BELEGGER, INCLUSIEF OMTRENT PRIJS ALLOCATIES EN VEREFFENINGSREGELINGEN. DE BELEGGER DIENT ZICH TE WENDEN TOT DE GEMACHTIGDE AANBIEDER OP HET MOMENT VAN HET AANBOD VOOR DE VERSTREKKING VAN INFORMATIE EN DE GEMACHTIGDE AANBIEDER ZAL VERANTWOORDELIJK ZIJN VOOR ZULKE INFORMATIE.</p>

Sectie B – Emittent en Garantieverstrekker

Onderdeel	Titel	
B.1	De officiële en handelsnaam van de Emittent	BNP Paribas Fortis Funding (" BP2F " of de " Emittent ").
B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	De Emittent is opgericht als een naamloze vennootschap (" <i>société anonyme</i> ") onder het recht van het Groothertogdom Luxemburg en heeft haar maatschappelijke zetel te 67, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1331 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.
B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p>Macro-economische Omstandigheden.</p> <p>De bedrijfsresultaten van BP2F worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van haar activiteiten, is BP2F in het bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die in recente jaren storingen hebben ondervonden.</p> <p>Terwijl de wereldwijde economische omstandigheden over het algemeen verbeterd zijn in de loop van 2012, verschillen de groeiprognozes van ontwikkelde en ontwikkelende economieën voor 2013 en daarna. In de Eurozone, zijn de <i>spreads</i> van de staten in 2012 teruggevallen van historisch hoge niveaus, hoewel onzekerheid blijft bestaan over de solvabiliteit van bepaalde staten en de mate waarin EU lidstaten bereid zijn om bijkomende financiering te voorzien.</p>
B.5	Beschrijving van de Groep	BNP Paribas Fortis Funding is een dochteronderneming van BNP Paribas Fortis SA/NV en dient als een financieringsvehikel voor BNP Paribas Fortis SA/NV en de ondernemingen gecontroleerd door BNP Paribas Fortis SA/NV. BNP Paribas Fortis SA/NV is op haar beurt een dochteronderneming van BNP Paribas dat de ultieme holdingmaatschappij is van een groep van vennootschappen en regelt financiële transacties voor dergelijke dochterondernemingen (samen de " BNPP Groep ").

Onderdeel	Titel																																																	
B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing, de Emittent heeft geen winstprognose of winstraming gemaakt.																																																
B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig audit rapport omtrent de historische financiële informatie begrepen in het Basis Prospectus.																																																
B.12	Geselecteerde historische financiële kerninformatie:																																																	
	<p>Met betrekking tot BP2F:</p> <p>Vergelijkende Jaarlijkse Financiële Gegevens:</p> <p>In miljoen EUR</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>31/12/2011</th> <th>31/12/2012</th> </tr> <tr> <th></th> <th>EUR</th> <th>EUR</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td colspan="3">Geselecteerde posten van de Balans</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Activa</td> </tr> <tr> <td>Vaste activa (leningen aan verbonden ondernemingen)</td> <td>5.261.088.495</td> <td>6.763.911.498</td> </tr> <tr> <td>Vlottende activa (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden na minder dan 1 jaar)</td> <td>170.106.379</td> <td>933.735.013</td> </tr> <tr> <td>Totale activa</td> <td>5.580.765.179</td> <td>7.853.435.205</td> </tr> <tr> <td colspan="3">Passiva</td> </tr> <tr> <td>Kapitaal en reserves</td> <td>8.053.553</td> <td>7.136.902</td> </tr> <tr> <td>Achtergestelde crediteuren</td> <td>2.119.719.386</td> <td>1.811.125.851</td> </tr> <tr> <td>Niet-achtergestelde crediteuren</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Niet-converteerbare leningen</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- opeisbaar binnen 1 jaar</td> <td>893.492.429</td> <td>2.043.358.203</td> </tr> <tr> <td>- opeisbaar na meer dan 1 jaar</td> <td>2.354.947.039</td> <td>3.040.052.136</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td colspan="3">Kosten & Inkomen: geselecteerde posten</td> </tr> </tbody> </table>			31/12/2011	31/12/2012		EUR	EUR	Geselecteerde posten van de Balans			Activa			Vaste activa (leningen aan verbonden ondernemingen)	5.261.088.495	6.763.911.498	Vlottende activa (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden na minder dan 1 jaar)	170.106.379	933.735.013	Totale activa	5.580.765.179	7.853.435.205	Passiva			Kapitaal en reserves	8.053.553	7.136.902	Achtergestelde crediteuren	2.119.719.386	1.811.125.851	Niet-achtergestelde crediteuren			Niet-converteerbare leningen			- opeisbaar binnen 1 jaar	893.492.429	2.043.358.203	- opeisbaar na meer dan 1 jaar	2.354.947.039	3.040.052.136				Kosten & Inkomen: geselecteerde posten		
	31/12/2011	31/12/2012																																																
	EUR	EUR																																																
Geselecteerde posten van de Balans																																																		
Activa																																																		
Vaste activa (leningen aan verbonden ondernemingen)	5.261.088.495	6.763.911.498																																																
Vlottende activa (Bedragen eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden na minder dan 1 jaar)	170.106.379	933.735.013																																																
Totale activa	5.580.765.179	7.853.435.205																																																
Passiva																																																		
Kapitaal en reserves	8.053.553	7.136.902																																																
Achtergestelde crediteuren	2.119.719.386	1.811.125.851																																																
Niet-achtergestelde crediteuren																																																		
Niet-converteerbare leningen																																																		
- opeisbaar binnen 1 jaar	893.492.429	2.043.358.203																																																
- opeisbaar na meer dan 1 jaar	2.354.947.039	3.040.052.136																																																
Kosten & Inkomen: geselecteerde posten																																																		

Onderdeel	Titel		
	Opbrengsten uit financiële vaste activa uit verbonden ondernemingen	149.938.055	164.102.344
	Totale inkomen	400.951.114	368.793.560
	Verschuldigde rente en gelijkaardige kosten	310.422.392	291.638.574
	Winst van het boekjaar	638.908	1.583.350
	Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens:		
		30/06/2013	31/12/2012
		in EUR	in EUR
	Geselecteerde posten van de Balans		
	<i>Activa</i>		
	Vaste activa (leningen aan verbonden ondernemingen)	5.180.637.183	6.763.911.498
	Vlottende activa (bedragen in eigendom van verbonden ondernemingen die opeisbaar worden na minder dan 1 jaar)	643.812.978	933.735.013
	Totale activa	5.925.798.877	7.853.435.205
	<i>Passiva</i>		
	Kapitaal en reserves	6.573.900	7.136.902
	Achtergestelde crediteuren	1.683.033.022	1.811.125.851
	Niet-achtergestelde crediteuren		
	Niet-converteerbare leningen		
	- opeisbaar binnen 1 jaar	209.987.844	2.043.358.203
	- opeisbaar na meer dan 1 jaar	3.321.414.014	3.040.052.136
	Kosten & Inkomen: geselecteerde posten		
		30/06/2013	30/06/2012
		in EUR	in EUR
	Opbrengsten uit financiële vaste activa uit verbonden ondernemingen	65.133.879	85.652.535
	Totale inkomen	183.385.698	191.994.214
	Verschuldigde rente en gelijkaardige kosten	145.850.703	173.498.070

Onderdeel	Titel		
	Winst van het boekjaar	636.998	764.780
	<p>Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van de BNPP Groep sinds 30 september 2013 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van de BNPP Groep sinds 31 december 2012.</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van BP2F sinds 30 juni 2013 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van BP2F sinds 31 december 2012.</p>		
B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Emittent	Niet van toepassing, voor zover de Emittent weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Emittent sinds 31 december 2012.	
B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	De Emittent is afhankelijk van BNPPF en andere leden van de BNPP Groep. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.	
B.15	Belangrijkste activiteiten	Het hoofddoel van de Emittent ligt in het verstrekken van leningen aan BNP Paribas Fortis SA/NV en haar verbonden ondernemingen. Om haar hoofddoel te kunnen verwezenlijken, kan BP2F obligaties of gelijkaardige schuldeffecten uitgeven, leningen verhogen, met of zonder een zekerheid, en mag zij in het algemeen gebruik maken van gelijk welke financieringsbron. BP2F kan elke handeling stellen die zij noodzakelijk acht voor het uitvoeren en ontwikkelen van haar activiteiten, binnen de grenzen van de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op handelsvennootschappen (zoals gewijzigd).	
B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas Fortis SA/NV bezit 99.995% van het aandeelhouderskapitaal van de Emittent.	
B.17	Gevraagde kredietratings	Schuldeffecten uitgegeven onder dit Programma hebben geen rating.	
B.18	Beschrijving van de Waarborg	De Schuldeffecten zullen onvoorwaardelijk en onherroepelijk gewaarborgd worden door BNP Paribas Fortis SA/NV (" BNPPF " of de " Garantieverstrekker ") krachtens een akte van waarborg, onder Engels recht, uitgevoerd door de Garantieverstrekker op 3 juni 2013 (de " Waarborg "). De verplichtingen onder de Waarborg zijn rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-achtergestelde en niet-zekergestelde verplichtingen van BNPPF en nemen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van schulden die bevoorrecht zijn volgens toepasselijke dwingende wetgeving) rang in, in gelijke rang met alle andere huidige en toekomstige openstaande, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen van BNPPF.	
B.19	Informatie over de	Zie hieronder	

Onderdeel	Titel	
	Garantieverstrekker	
B.19/B.1	Officiële en handelsnaam van Garantieverstrekker	BNP Paribas Fortis SA/NV, is actief onder de handelsnaam BNP Paribas Fortis.
B.19/B.2	Vestigingsplaats/ rechtsvorm/ wetgeving/ land van oprichting	De Garantieverstrekker is opgericht als een publieke vennootschap met beperkte aansprakelijkheid (" <i>société anonyme/ naamloze vennootschap</i> ") onder Belgisch recht met haar maatschappelijke zetel te 1000 Brussel, Montagne du Parc 3 en heeft een vergunning als kredietinstelling.
B.19/B.4b	Informatie m.b.t. tendensen	<p><i>Macro-economische Omstandigheden.</i></p> <p>De bedrijfsresultaten van BNPPF worden beïnvloed door de macro-economische en marktomgeving. Gezien de aard van haar activiteiten, is BNPPF in het bijzonder gevoelig voor de macro-economische en marktomstandigheden in Europa, die in recente jaren storingen hebben ondervonden.</p> <p>Terwijl de wereldwijde economische omstandigheden over het algemeen verbeterd zijn in de loop van 2012, verschillen de groei prognoses van ontwikkelde en ontwikkelende economieën voor 2013 en daarna. In de Eurozone, zijn de spreads van de staten in 2012 teruggevallen van historisch hoge niveaus, hoewel onzekerheid blijft bestaan over de solvabiliteit van bepaalde staten en de mate waarin EU lidstaten bereid zijn om bijkomende financiering te voorzien.</p> <p><i>Wetgeving en Regelgeving van Toepassing op Financiële Instellingen.</i></p> <p>BNPPF wordt beïnvloed door wetgeving en regelgeving van toepassing op wereldwijd actieve financiële instellingen, die een aanzienlijke verandering aan het ondergaan zijn in de nasleep van de wereldwijde financiële crisis. Nieuwe maatregelen die zijn voorgesteld en aangenomen, bevatten strengere kapitaal- en liquiditeitsverplichtingen, belastingen op financiële transacties, beperkingen en belastingen op werknemersvergoedingen, limieten op commerciële bankactiviteiten, beperkingen op types van financiële producten, toegenomen interne controle en transparantievereisten, strengere gedragsregels, dwingende rapportering en clearing van transacties in derivaten, vereisten om risico's in te perken met betrekking tot OTC-derivaten en de creatie van nieuwe en versterkte regulerende instellingen. Nieuwe of voorgestelde maatregelen die BNPPF beïnvloeden of zullen beïnvloeden bevatten de Basel 3 en CRD4 prudentiële kaders, de daarmee verbonden vereisten aangekondigd door de EBA, de aanwijzing van BNPPF als een systemisch belangrijke financiële instelling door de FSB, de Belgische bankwet, het E.U Liikanen-voorstel en het regelgevend kader voor buitenlandse banken voorgesteld door de Federale Reserve.</p>
B.19/B.5	Beschrijving van de Groep	BNPPF is een dochteronderneming van BNP Paribas.
B.19/B.9	Winstprognose of winstraming	Niet van toepassing, de Garantieverstrekker heeft geen winstprognose of winstraming gemaakt.

Onderdeel	Titel		
B.19/B.10	Audit rapport kwalificaties	Niet van toepassing, er zijn geen kwalificaties in enig audit rapport omtrent de historische financiële informatie begrepen in het Basis Prospectus.	
B.19/B.12	Geselecteerde historische financiële kerninformatie: Met betrekking tot BNPPF: Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens - In miljoen EUR		
		31/12/2011	31/12/2012
	Inkomsten	5.733	5.881
	Risicokosten	-1.152	-374
	Netto inkomsten	271	545
	Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders	104	307
	Geconsolideerd balanstotaal	346.179	272.254
	Aandeelhouderskapitaal	16.292	19.007
	Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	145.757	147.781
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	154.514	146.246
	Tier 1 Kapitaal	19.493	19.018
	Tier 1 Ratio	16,5%	15,3%
	Totaal Kapitaal	25.543	23.452
	Totale Kapitaal Ratio	21,6%	18,9%
	Vergelijkende Tussentijdse Financiële Gegevens - In miljoen EUR		
		30/06/2013	30/06/2012
	Inkomsten	3.344	2.900
	Risicokosten	(219)	(155)
	Netto inkomsten	819	638
	Netto inkomsten toerekenbaar aan de aandeelhouders	617	545
	Geconsolideerd balanstotaal	271.738	352.345
	Aandeelhouderskapitaal	18.314	17.559

Onderdeel	Titel		
	Geconsolideerde leningen en vorderingen op klanten	157.908	157.265
	Geconsolideerde posten verschuldigd aan klanten	156.291	154.251
	Tier 1 Kapitaal	18.508	19.597
	Tier 1 Ratio	14,8%	14,8%
	Totaal Kapitaal	21.967	24.586
	Totale Kapitaal Ratio	17,5%	18,5%
	<p><i>Verklaringen van geen opmerkelijke of wezenlijk nadelige verandering</i></p> <p>Zie Onderdeel B.12 hierboven voor wat BNPP Groep betreft.</p> <p>Er is geen opmerkelijke verandering gekomen in de financiële of handelspositie van BNPPF sinds 30 juni 2013 en er is evenmin een wezenlijk nadelige verandering gekomen in de vooruitzichten van BNPPF sinds 31 december 2012.</p>		
B.19/B.13	Gebeurtenissen die een impact hebben op de solvabiliteit van de Garantieverstrekker	Niet van toepassing, voor zover de Garantieverstrekker weet, hebben er geen recente gebeurtenissen plaatsgevonden die in wezenlijke mate relevant zijn voor de evaluatie van de solvabiliteit van de Garantieverstrekker sinds 31 december 2012.	
B.19/B.14	Afhankelijkheid van andere entiteiten binnen de groep	De Garantieverstrekker is afhankelijk van de andere leden van de BNPP Groep. Zie ook Onderdeel B.5 hierboven.	
B.19/B.15	Belangrijkste activiteiten	BNPPF's is het uitvoeren van de activiteiten van een kredietinstelling, inclusief <i>brokerage</i> en transacties waarbij derivaten betrokken zijn. Het staat BNPPF vrij om alle activiteiten en werkzaamheden uit te voeren die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met haar doel of die van die aard zijn dat ze het verwezenlijken van het doel bevorderen. Het staat BNPPF vrij om aandelen en belangen met betrekking tot aandelen te bezitten binnen de grenzen vervat in het wettelijk kader voor banken.	
B.19/B.16	Controlerende aandeelhouders	BNP Paribas bezit 99,93 per cent van het aandeelhouderskapitaal van de Garantieverstrekker.	
B.19/B.17	Gevraagde kredietratings	Niet van toepassing	

Sectie C – Schuldeffecten

Onderdeel	Titel	
C.1	Type en klasse van de Schuldeffecten / ISIN	<p>De Schuldeffecten zijn notes ("Notes") en zijn uitgegeven in Reeksen. Het Reeknummer van de Schuldeffecten is N034. Het Tranchenummer is 1.</p> <p>De ISIN is: XS1045269856.</p> <p>De Common Code is: 104526985.</p> <p>De Schuldeffecten zijn in contanten af te lossen Schuldeffecten.</p>
C.2	Munteenheid	De munteenheid van deze Reeks van Schuldeffecten is (Amerikaanse dollar ("USD")).
C.5	Beperkingen op de vrije overdraagbaarheid	De Schuldeffecten zijn vrij overdraagbaar, onder voorbehoud van de aanbiedingen en verkoopbeperkingen in België en onder de Prospectusrichtlijn en de wetten van enige jurisdictie waar de betrokken Schuldeffecten worden aangeboden of verkocht.
C.8	Rechten verbonden aan de Schuldeffecten	<p>Schuldeffecten uitgegeven onder het Programma zullen voorwaarden hebben, waaronder onder andere:</p> <p>Status</p> <p>De Schuldeffecten en (indien toepasselijk) de relatieve Coupons maken rechtstreekse, onvoorwaardelijke, niet-zekergestelde en niet-achtergestelde en algemene verplichtingen uit van de Emittent en zullen <i>pari passu</i> (onder voorbehoud van dwingend bevoorrechte schulden onder toepasselijke wetgeving) en zonder enig voorrecht onderling rang innemen en de Schuldeffecten zullen minstens equally and rateably rang innemen met alle andere huidige of toekomstige openstaande, niet zekergestelde en niet-achtergestelde verplichtingen, inclusief waarborgen en andere gelijkaardige verplichtingen van de Emittent.</p>
		<p>Belasting</p> <p>De Emittent noch de Garantieverstrekker zal aansprakelijk zijn voor of anders verplicht zijn tot het betalen van enige belasting, heffing, roerende voorheffing of andere betaling die kan resulteren in de eigendom, overdracht, presentatie en afstand van betaling, of uitvoering van enige Note en alle betalingen gedaan door de Emittent of de Garantieverstrekker zullen gedaan worden onder voorbehoud van enige belasting, heffing, roerende voorheffing of andere betaling die vereist wordt om te betalen, af te houden of te verminderen.</p>
		<p>Betalingen zullen in elk geval onderworpen zijn aan (i) alle fiscale of andere wetten en regelgevingen die hierop van toepassing zijn op de plaats van betaling, maar zonder afbreuk te doen aan de bepalingen van Note Voorwaarde 6, (ii) enige inhouding of aftrek die vereist is volgens een overeenkomst beschreven in Sectie 1471(b) van de US Internal Revenue Code van 1986 (de "Code") of anderszins wordt opgelegd volgens Secties 1471 tot 1474 van de Code, enige regelgevingen of overeenkomsten daaronder, enige officiële interpretatie daarvan, of (zonder</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>afbreuk te doen aan de bepalingen van Note Voorwaarde 6) enige wet die een intergouvernementele aanpak hiervoor implementeert, en (iii) enige inhouding of aftrek vereist volgens Sectie 871 (m) van de code.</p> <p>Negatieve zekerheid ("Negative pledge")</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen geen bepaling omtrent negatieve zekerheid bevatten.</p>
		<p>Gevallen van wanprestatie</p> <p>De voorwaarden van de Notes zullen gevallen van wanprestatie bevatten, waaronder wanbetaling, niet-uitvoering of niet-betaling door de Emittent of door de Garantieverstrekker van zijn verplichtingen met betrekking tot de Schuldeffecten, insolventie of ontbinding van de Emittent of van de Garantieverstrekker; wanbetaling door de Emittent of de Garantieverstrekker van andere leningen en schuldenlasten aangegaan, overgenomen of gewaarborgd door de Emittent of de Garantieverstrekker van ten minsten 50.000.000 EUR of het equivalent in een andere munteenheid.</p>
		<p>Vergaderingen</p> <p>De voorwaarden van de Schuldeffecten zullen bepalingen bevatten omtrent het bijeenroepen van vergaderingen van de houders van zulke Schuldeffecten om zaken te bespreken in hun algemeen belang. Deze bepalingen laten toe dat bepaalde meerderheden alle houders verbinden, inclusief de houders die niet aanwezig waren en niet gestemd hebben op de relevante vergadering en houders die gestemd hebben in strijd met de meerderheid.</p>
		<p>Toepasselijk recht</p> <p>De Note Agentovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de <i>Deed of Covenant</i>, de Garantie met betrekking tot de Notes, de Notes en de Coupons en enige niet-contractuele verplichting die ontstaat uit of in verband met de Note Agentovereenkomst (zoals van tijd tot tijd gewijzigd of aangevuld), de <i>Deed of Covenant</i>, de Garantie en de Notes (behalve hiervoor genoemde en de Coupons zijn onderworpen aan, en zullen gelden in overeenstemming met het Engels recht.</p>
C.9	Interest / Aflossing	<p>Interest</p> <p>De Schuldeffecten genereren noch betalen interest.</p> <p>Aflossing</p> <p>Tenzij voorheen afgelost of geannuleerd, zal elk Schuldeffect afgelost worden op 13 mei 2022 zoals uiteengezet in Onderdeel C.18.</p> <p>De Notes kunnen vervroegd worden afgelost omwille van fiscale redenen aan het Vervroegd Aflossingsbedrag in overeenstemming met de Voorwaarden aan het Optionele Aflossingsbedrag aangeduid in de toepasselijke Definitieve</p>

Onderdeel	Titel	
		<p>Voorwaarden.</p> <p>Vertegenwoordiging van Schuldeffectenhouders</p> <p>Er is geen vertegenwoordiger van de Schuldeffectenhouders aangeduid door de Emittent.</p> <p>Gelieve ook onderdeel C.8 hierboven te raadplegen voor rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p>
C.10	Derivaten-component in de interestbetaling	<p>Niet van toepassing</p> <p>Gelieve ook onderdelen C.9 hierboven en C.15 beneden te raadplegen.</p>
C.11	Toelating tot verhandeling	De Schuldeffecten zijn niet bedoeld om toegelaten te worden om verhandeld te worden op enige markt.
C.15	Hoe de waarde van de investering in de derivate effecten wordt beïnvloed door de waarde van de onderliggende activa	<p>Het bedrag betaalbaar bij een aflossing is berekend op basis van Onderliggende Referentie(s).</p> <p>Zie Onderdeel C.9 hierboven en C.18 beneden.</p>
C.16	Looptijd van de derivate effecten	De Vervaldatum van de Schuldeffecten is 13 mei 2022.
C.17	Afwikkelingsprocedure	<p>Deze Reeks van Schuldeffecten zijn contant of fysiek af te wikkelen.</p> <p>De Emittent heeft geen keuze om de afwikkeling te wijzigen.</p>
C.18	Winst op Derivate Schuldeffecten	<p>Zie onderdeel C.8 hierboven voor de rechten verbonden aan de Schuldeffecten.</p> <p>Finale Aflossing</p> <p>Tenzij eerder afgelost, afgekocht of geannuleerd, zal ieder Schuldeffect door de Emittent op de Vervaldatum aan het Finale Aflossingsbedrag gelijk aan: Finale Uitbetalingen</p> <p>Finale Uitbetalingen</p> <p>Constant Percentage 1 + Participatie* Max(Finale Terugbetalingswaarde-Percentage van de uitvoeringsprijs, minimum waarde van percentage)</p> <p>Waar:</p> <p>“Constant Percentage 1” : 100 per cent.</p> <p>“Participatie” : 100 per cent.</p> <p>“Percentage van de uitvoeringsprijs” : 100 per cent.</p> <p>“Minimum waarde in percentage” : 0 per cent.</p> <p>“Finale Terugbetalingswaarde”: gemiddelde waarde van de korf</p>

Onderdeel	Titel						
			<p>Met:</p> <p>“Gemiddelde waarde van de korf” betekent, voor een gegeven SPS waardebepalingsperiode, het rekenkundig gemiddelde van de korf waarden voor alle SPS waardebepalingsdatums in deze SPS waardebepalingsperiode.</p> <p>“Waarde van de korf” betekent, voor een gegeven SPS waardebepalingsdatum, de som van de waarden voor iedere Onderliggende Referentie van de korf berekend als (a) de waarde van deze Onderliggende Referentie op de SPS waardebepalingsdatum vermenigvuldigd met (b) het relevante gewicht van deze Onderliggende Referentie.</p> <p>“Waarde van de Onderliggende Referentie” betekent, voor een Onderliggende Referentie en op een SPS waardebepalingsdatum, (a)(i) de slotkoerswaarde van deze Onderliggende Referentie op deze SPS waardebepalingsdatum (ii) gedeeld door het percentage van de uitvoeringsprijs van deze Onderliggende Referentie.</p> <p>“Percentage van de uitvoeringsprijs van de onderliggende referentie” betekent, voor een gegeven Onderliggende Referentie, indien de slotkoerswaarde van toepassing is in de toepasselijke Definitieve Voorwaarden, de slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie op de uitvoeringsdatum .</p> <p>“Slotkoerswaarde van de Onderliggende Referentie” betekent, voor een gegeven SPS waardebepalingsdatum: de slotkoers van die dag</p> <p>Waar:</p> <p>“Onderliggende referentie” (voor k van 1 tot 20):</p>				
	K	Name	ISIN	Currency	Bloomberg Ticker	Exchange	Weighting
	1	ABB	CH0012221716	CHF	ABBN VX Equity	SIX Swiss	1/20
	2	ACCENTURE	IE00B4BNMY34	USD	ACN UN Equity	New-York	1/20
	3	Amazon	US0231351067	USD	AMZN US Equity	Nasdaq	1/20
	4	APPLE	US0378331005	USD	AAPL UW Equity	Nasdaq	1/20
	5	Cap Gemini	FR0000125338	EUR	CAP FP Equity	EN Paris	1/20
	6	CISCO	US17275R1023	USD	CSCO UW Equity	Nasdaq	1/20
	7	CITRIX SYSTEMS	US1773761002	USD	CTXS UW Equity	Nasdaq	1/20
	8	Ebay	US2786421030	USD	EBAY UW Equity	Nasdaq	1/20
	9	EMC	US2686481027	USD	EMC UN Equity	New-York	1/20
	10	ERICSSON	SE0000108656	SEK	ERICB SS Equity	Stockholm	1/20
	11	GENERAL ELECTRIC	US3696041033	USD	GE UN Equity	New-York	1/20
	12	GOOGLE	US38259P5089	USD	GOOG UW Equity	Nasdaq	1/20
	13	IBM	US4592001014	USD	IBM UN Equity	New-York	1/20
	14	MICROSOFT	US5949181045	USD	MSFT UW Equity	Nasdaq	1/20
	15	NetApp	US64110D1046	USD	NTAP UW Equity	Nasdaq	1/20
	16	ORACLE	US68389X1054	USD	ORCL UN Equity	New-York	1/20
	17	PHILIPS	NL0000009538	EUR	PHIA NA Equity	EN Amsterdam	1/20
	18	QUALCOMM	US7475251036	USD	QCOM UW Equity	Nasdaq	1/20
	19	SAMSUNG ELECTRONICS	KR7005930003	KRW	005930 KP Equity	Korea SE	1/20

Onderdeel	Titel						
	20	SAP	DE0007164600	EUR	SAP GY Equity	Xetra	1/20

Onderdeel	Titel																																																															
		<p>“Gewicht van de Onderliggende Referentie”: (voor k van 1 tot en met 20): 1/20</p> <p>“Uitvoeringsprijs van de Onderliggende Referentie”: Slotkoerswaarde van de uitvoeringsprijs (voor k van 1 tot en met 20)</p> <p>“Uitvoeringsdatum”: 2 mei 2014 (voor k van 1 tot en met 20)</p> <p>“SPS Terugbetaling Evaluatie Periode” omvat de hieronder vermelde “SPS Evaluatie Data”</p> <table border="1"> <tr><td>1</td><td>6 november 2019</td></tr> <tr><td>2</td><td>6 december 2019</td></tr> <tr><td>3</td><td>6 januari 2020</td></tr> <tr><td>4</td><td>6 februari 2020</td></tr> <tr><td>5</td><td>6 maart 2020</td></tr> <tr><td>6</td><td>6 april 2020</td></tr> <tr><td>7</td><td>6 mei 2020</td></tr> <tr><td>8</td><td>8 juni 2020</td></tr> <tr><td>9</td><td>6 juli 2020</td></tr> <tr><td>10</td><td>6 augustus 2020</td></tr> <tr><td>11</td><td>8 september 2020</td></tr> <tr><td>12</td><td>6 oktober 2020</td></tr> <tr><td>13</td><td>6 november 2020</td></tr> <tr><td>14</td><td>7 december 2020</td></tr> <tr><td>15</td><td>6 januari 2021</td></tr> <tr><td>16</td><td>8 februari 2021</td></tr> <tr><td>17</td><td>8 maart 2021</td></tr> <tr><td>18</td><td>6 april 2021</td></tr> <tr><td>19</td><td>6 mei 2021</td></tr> <tr><td>20</td><td>7 juni 2021</td></tr> <tr><td>21</td><td>6 juli 2021</td></tr> <tr><td>22</td><td>6 augustus 2021</td></tr> <tr><td>23</td><td>7 september 2021</td></tr> <tr><td>24</td><td>6 oktober 2021</td></tr> <tr><td>25</td><td>8 november 2021</td></tr> <tr><td>26</td><td>6 december 2021</td></tr> <tr><td>27</td><td>6 januari 2022</td></tr> <tr><td>28</td><td>7 februari 2022</td></tr> <tr><td>29</td><td>7 maart 2022</td></tr> <tr><td>30</td><td>6 april 2022</td></tr> <tr><td>31</td><td>6 mei 2022</td></tr> </table>	1	6 november 2019	2	6 december 2019	3	6 januari 2020	4	6 februari 2020	5	6 maart 2020	6	6 april 2020	7	6 mei 2020	8	8 juni 2020	9	6 juli 2020	10	6 augustus 2020	11	8 september 2020	12	6 oktober 2020	13	6 november 2020	14	7 december 2020	15	6 januari 2021	16	8 februari 2021	17	8 maart 2021	18	6 april 2021	19	6 mei 2021	20	7 juni 2021	21	6 juli 2021	22	6 augustus 2021	23	7 september 2021	24	6 oktober 2021	25	8 november 2021	26	6 december 2021	27	6 januari 2022	28	7 februari 2022	29	7 maart 2022	30	6 april 2022	31	6 mei 2022
1	6 november 2019																																																															
2	6 december 2019																																																															
3	6 januari 2020																																																															
4	6 februari 2020																																																															
5	6 maart 2020																																																															
6	6 april 2020																																																															
7	6 mei 2020																																																															
8	8 juni 2020																																																															
9	6 juli 2020																																																															
10	6 augustus 2020																																																															
11	8 september 2020																																																															
12	6 oktober 2020																																																															
13	6 november 2020																																																															
14	7 december 2020																																																															
15	6 januari 2021																																																															
16	8 februari 2021																																																															
17	8 maart 2021																																																															
18	6 april 2021																																																															
19	6 mei 2021																																																															
20	7 juni 2021																																																															
21	6 juli 2021																																																															
22	6 augustus 2021																																																															
23	7 september 2021																																																															
24	6 oktober 2021																																																															
25	8 november 2021																																																															
26	6 december 2021																																																															
27	6 januari 2022																																																															
28	7 februari 2022																																																															
29	7 maart 2022																																																															
30	6 april 2022																																																															
31	6 mei 2022																																																															
C.19	Finale referentieprij van het Onderliggende	De finale referentieprij van de onderliggende waarde zal worden bepaald in overeenstemming met de waarderingsmechanismen uiteengezet in Onderdeel C.18 hierboven.																																																														
C.20	Onderliggende	De Onderliggende Referentie is uiteengezet in Onderdeel C.9 hierboven.																																																														

Sectie D – Risico's

Element	Titel	
D.2	Voornaamste risico's met betrekking tot de Emittent en de Garantieverstrekker	Er zijn bepaalde factoren die de mogelijkheid kunnen beïnvloeden van de Emittent om zijn verplichtingen onder de Schuldeffecten uitgegeven onder dit Programma na te leven en de Garantieverstrekker om zijn verplichtingen onder de Garantie na te leven.
		<p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BP2F:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) De primaire kredietbescherming voor Schuldeffecten uitgegeven door BP2F zal voortvloeien uit garanties verschaft door BNPPF. (b) BP2F's vermogen om haar verplichtingen na te leven met betrekking tot de gestructureerde opbrengst van gestructureerde effecten kan afhangen van het vermogen van haar <i>hedging</i> tegenpartijen om hun verplichtingen na te komen onder een <i>hedge</i>. (c) BP2F's vermogen om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten kan afhangen van de bedrijfsresultaten van die bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend. (d) De financiële omstandigheden van de operationele bedrijven waaraan de opbrengsten van de Schuldeffecten zijn geleend kunnen verslechteren en dit kan een impact hebben op het vermogen van BP2F om betalingen te verrichten onder de Schuldeffecten die ze uitgeeft. (e) Tijdens verslechterde of uitdagende economische kan het voor BP2F moeilijk zijn om verder kapitaal op te halen. (f) Fiscale regels in Luxemburg op de "<i>Transfer pricing</i>" creëren bijkomende kosten die van tijd tot tijd variëren.
		<i>Garantieverstrekkers</i>
		<p>Het volgende is een samenvatting van enkele van de bijkomende investeringsoverwegingen met betrekking tot de activiteiten van BNPPF:</p> <ul style="list-style-type: none"> (a) Moeilijke markt- en economische omstandigheden, waaronder onder andere bezorgdheden omtrent het vermogen van bepaalde landen in de eurozone om hun schuldverplichtingen te herfinancieren, zou in de toekomst een wezenlijke negatieve invloed kunnen hebben op de omgeving waarin financiële instellingen actief zijn en dus ook op de financiële positie, bedrijfsresultaten en risicokosten van BNPPF. (b) Wetgevende en regelgevende maatregelen genomen als antwoord op de wereldwijde financiële crisis kunnen een significante impact hebben op BNPPF en de financiële en economische omgeving waarin het actief is.

Element	Titel	
		<p>(c) De toegang van BNPPF tot en de kost van financiering kunnen negatief beïnvloed worden door een verdere verslechtering van de crisis omtrent staatsschuld in de Eurozone, de verslechterende economische omstandigheden, verdere ratingverlagingen of andere factoren.</p> <p>(d) De degelijkheid en het gedrag van andere financiële instellingen en marktdeelnemers kunnen een negatieve invloed hebben op BNPPF.</p> <p>(e) BNPPF kan significante verliezen lijden op haar handels- en investeringsactiviteiten omwille van marktfluctuaties en volatiliteit.</p> <p>(f) Een substantiële toename in nieuwe provisies of een daling van het niveau van voorheen aangehouden provisies kan een negatieve invloed hebben op de operationele resultaten van BNPPF en haar financiële positie.</p> <p>(g) BNPPF kan minder inkomsten genereren van haar brokerage-activiteiten en andere activiteiten die gebaseerd zijn op commissielonen en vergoedingen gedurende een verminderde marktactiviteit.</p> <p>(h) BNPPF's hedging-strategieën kunnen mogelijks verliezen niet voorkomen.</p> <p>(i) Aanzienlijke wijzigingen in de interestvoet kunnen een negatieve invloed hebben op de inkomsten of winstgevendheid van BNPPF.</p> <p>(j) Langdurig verminderde marktactiviteit kan liquiditeit in de markten verminderen, wat het moeilijker maakt om activa te verkopen en wat mogelijk tot aanzienlijke verliezen kan leiden.</p> <p>(k) Ondanks BNPPF's beleid inzake risico-management, -procedures en -methodes, kan het nog steeds blootgesteld worden aan ongeïdentificeerde of niet-geanticipeerde risico's die tot aanzienlijke verliezen kunnen leiden.</p> <p>(l) Ook al worden de operationele risico's beheerd in elk van BNPPF's activiteiten, deze risico's blijven inherent deel uitmaken van alle activiteiten van BNPPF.</p> <p>(m) BNPPF heeft een aanzienlijk blootstelling aan tegenpartijrisico en systeemrisico's.</p> <p>(n) De competitieve positie van BNPPF kan beschadigd worden indien haar reputatie beschadigd wordt.</p> <p>(o) Een onderbreking van of een verstoring van de informatiesystemen van BNPPF kan resulteren in verloren activiteiten en andere verliezen.</p> <p>(p) Geschillen of andere procedures of acties kunnen een negatieve impact hebben op de activiteiten, de financiële situatie en de bedrijfsresultaten van BNPPF.</p> <p>(q) Onzekerheid verbonden aan eerlijke boekhoudkundige waarde en het</p>

Element	Titel	
		<p>gebruik van ramingen.</p> <p>(r) Risico's en onzekerheden die verband houden met de integratie en optimalisatie van de activiteiten van BNPPF als gevolg van de overname van BNPPF door BNP Paribas.</p> <p>(s) Een verslechtering van de kredietwaardigheid van BNP Paribas of van diens kwaliteit van schuld kan een negatieve impact hebben op BNPPF.</p> <p>(t) Onvoorziene externe gebeurtenissen kunnen de activiteiten van BNPPF verstoren en significante verliezen en bijkomende kosten veroorzaken.</p> <p>(u) BNPPF is onderworpen aan uitgebreide en evoluerende regelgevende regimes in de landen en regio's waarin het actief is.</p> <p>(v) Intense competitie in de financiële dienstensector kan een negatieve invloed hebben op de inkomsten en winstgevendheid van BNPPF.</p>
D.3	De belangrijkste risico's met betrekking tot de Schuldeffecten	<p>Er zijn bepaalde factoren die significant zijn voor de doeleinden van het evalueren van de marktrisico's geassocieerd met de Schuldeffecten uitgegeven onder het Programma, waaronder het risico dat de Schuldeffecten (andere dan de Zekergestelde Schuldeffecten) niet-zekergestelde verbintenissen zijn.</p> <p>De verhandelingsprijs van de Schuldeffecten is beïnvloed door een aantal factoren waaronder, maar niet beperkt tot, (met betrekking tot de Schuldeffecten gekoppeld aan een Onderliggende Referentie) de prijs van de relevante Onderliggende Referentie(s), de vervaldatum of terugbetalingsdatum en de volatiliteit. Dit betekent dat de verhandelingsprijs van de Effecten lager kan zijn dan het Finale Terugbetalingsbedrag of het Cash Afrekeningsbedrag of de waarde van het Recht op een Fysieke Afrekening.</p> <p>De blootstelling tot de Onderliggende Referentie in vele gevallen kan verwezenlijkt worden door de betrokken Emittent door het aangaan van hedging-afspraken en dat, met betrekking tot Schuldeffecten verbonden aan een Onderliggende Referentie, potentiële beleggers blootgesteld zijn aan de naleving van deze hedging-afspraken en gebeurtenissen die een invloed kunnen hebben op de hedging-afspraken en dat bijgevolg het plaatsvinden van een van deze gebeurtenissen de waarde van de Schuldeffecten kan beïnvloeden.</p> <p>De vereffening kan uitgesteld worden ingevolge een Geval van de Verstoring van een Afwikkeling (<i>Settlement Disruption Event</i>) en, in deze omstandigheden, de Emittent een Cash Prijs voor de Verstoring van de Afwikkeling (<i>Disruption Cash Settlement</i>) kan betalen (die minder kan zijn dan de eerlijke marktwaarde van het Verschuldigde) in plaats van het leveren van het Verschuldigde.</p> <p>De Schuldeffecten kunnen afgelost (in het geval van Notes en Certificaten) worden in het geval van onwettigheid of onuitvoerbaarheid en zulke annulering of aflossing tot gevolg kan hebben dat een belegger geen winst kan realiseren op een investering in de Schuldeffecten.</p> <p>De bepalingen omtrent de vergaderingen van Houders die toelaten aan bepaalde meerderheden om alle Houders te verbinden.</p> <p>Enige gerechtelijke beslissing of verandering in de bestuurlijke praktijk of</p>

Element	Titel	
		<p>wijziging van het Engels recht of het Frans recht, voor zover van toepassing, na de datum van dit Basisprospectus een significante negatieve invloed kan hebben op de waarde van de Schuldeffecten die erdoor worden beïnvloed.</p> <p>Een verlaging van de rating, indien voorhanden, toegewezen aan uitstaande schuldinstrumenten van de Emittent of de Garantieverstrekker (indien van toepassing) bij een kredietbeoordelingsagentschap kan resulteren in een verlaging van de handelswaarde van de Schuldeffecten.</p> <p>Bepaalde belangenconflicten kunnen zich voordoen (zie Onderdeel E.4 hieronder).</p> <p>De enige manier waarop een Houder waarde kan realiseren op de Schuldeffecten voor de Uitvoeringsdatum, Vervaldatum of Aflossingsdatum, zoals van toepassing, is het verkopen van de Schuldeffecten op een beschikbare secundaire markt en dat er mogelijk zo geen secundaire markt voor Schuldeffecten bestaat (wat zou betekenen dat een belegger moet uitvoeren of moet wachten tot de aflossing van de Schuldeffecten om een grotere waarde te realiseren van de verhandelingswaarde).</p> <p>Een secundaire markt kan nooit worden gevestigd of kan niet-liquide zijn en dit kan een negatief effect hebben op de waarde waartegen een belegger zijn Schuldeffecten kan verkopen (beleggers kunnen een gedeeltelijk of geheel verlies lijden van het bedrag van hun investering).</p> <p>Daarbovenop, zijn er specifieke risico's verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan een Onderliggende Referentie (waaronder Hybride Schuldeffecten) en een investering in dergelijke Schuldeffecten zal enkele aanzienlijke risico's omvatten die niet geassocieerd worden met een investering in een conventioneel schuldinstrument. Risicofactoren verbonden aan de Schuldeffecten die gebonden zijn aan de Onderliggende Referentie omvatten: blootstelling aan een aandeel of eenheid in een fonds, marktrisico's gelijkaardig aan een directe investering in een fonds, dat het bedrag betaalbaar op Fonds Schuldeffecten minder kan zijn dan het bedrag betaalbaar op een directe investering in de relevante Fonds(en), buitengewone gebeurtenissen in verband met de fondsen die een negatieve invloed kunnen hebben op de waarde en de liquiditeit van de Schuldeffecten.</p>
D.6	Risico-waarschuwing	<p>Zie Onderdeel D.3 hierboven.</p> <p>In het geval van insolventie van de Emittent of indien het voor het overige niet meer in staat is of niet meer bereid is de Schuldeffecten terug te betalen wanneer de terugbetaling opeisbaar wordt, dan kan een belegger een deel van of geheel zijn investering in de Schuldeffecten verliezen.</p> <p>Indien de Garantieverstrekker niet is staat of niet bereid is om zijn verplichtingen onder de Garantie na te komen wanneer de verplichtingen opeisbaar worden, dan kan de belegger een deel van of geheel zijn investering verliezen.</p>

Sectie E - Aanbod

Element	Title	
E.2b	Redenen voor het aanbod en gebruik van de opbrengst	De netto-opbrengst van de uitgifte van de Schuldeffecten zal deel uitmaken van de algemene fondsen van de Emittent.
E.3	Voorwaarden van het aanbod	Deze uitgifte van Schuldeffecten wordt aangeboden door middel van een Niet-vrijgesteld Aanbod in België. De uitgifteprijs van de Schuldeffecten is 102 procent van hun nominale waarde.
E.4	Belang van natuurlijke personen en rechtspersonen betrokken bij de uitgifte/aanbod	Anders dan uiteengezet hierboven, en onder voorbehoud van, heeft geen persoon die betrokken is in de uitgifte van de Schuldeffecten, een aanzienlijk belang in het aanbod, inclusief belangenconflicten.
E.7	Kosten aangerekend aan de belegger door de Emittent of een aanbieder	Geen kosten worden aangerekend aan een belegger door de Emittent. Voor deze specifieke uitgifte kunnen echter enige kosten aangerekend worden door een Gemachtigde Aanbieder (zoals hierboven gedefinieerd) in een bereik tussen 0 procent en 2.00 procent van het nominaal bedrag van de Schuldeffecten aan te kopen door de relevante belegger.